



PROSPEKT INFORMACYJNY

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

do dnia 15.01.2020 roku działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty

FUNDUSZ Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:

» **BNP Paribas Akcji Polskich**

(od utworzenia do 15.01.2020 r. działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania, a od 16.01.2020 r. do 05.12.2024 r. działał po nazwę BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania)

» **BNP Paribas Aktywnego Inwestowania**

(od utworzenia do 15.01.2020 r. działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Aktywnego Inwestowania)

» **BNP Paribas Stabilnego Inwestowania**

(od utworzenia do 15.01.2020 r. działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Stabilnego Inwestowania)

» **BNP Paribas Obligacji Skarbowych**

(od utworzenia do 15.01.2020 r. działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Obligacji, a od 16.01.2020 r. do 05.12.2024 r. działał po nazwę BNP Paribas Obligacji)

» **BNP Paribas Obligacji Uniwersalny**

(od utworzenia do 19.07.2018 r. działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Pieniężny, w okresie od 20.07.2018 r. do 15.01.2020 r. działał po nazwę BGŻ BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania, a od 16.01.2020 r. do 05.12.2024 r. działał pod nazwą BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania)

» **BNP Paribas Globalny Akcji**

(od utworzenia do 15.01.2020 r. działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu, a od 16.01.2020 r. do 05.12.2024 r. działał pod nazwą BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu)

» **BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu**

(od utworzenia do 15.01.2020 r. działał pod nazwą BGŻ BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu)

Organem Funduszu jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa.

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Adres strony internetowej dedykowanej dla Funduszu: www.tfi.bnpparibas.pl

FUNDUSZ MOŻE UŻYWAĆ SKRÓCONEJ NAZWY W BRZMIENIU: BNP PARIBAS FIO

NINIEJSZY PROSPEKT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W WARSZAWIE, W DNIU 22 LUTEGO 2016 R. A NASTĘPNIE ZAKTUALIZOWANY W DNIU 31 MAJA 2016 R., 2 GRUDNIA 2016 R., 10 LUTEGO 2017 R., 30 MAJA 2017 R., 19 LIPCA 2017 R., 3 STYCZNIA 2018 R., 28 MAJA 2018 R., 20 LIPCA 2018 R., 14 LISTOPADA 2018 R., 24 MAJA 2019 R., 16 STYCZNIA 2020 R., 30 LIPCA 2020 R., 30 WRZEŚNIA 2020 R., 10 MARCA 2021 R., 28 MAJA 2021 R., 1 LIPCA 2021 R., 14 WRZEŚNIA 2021 R., 25 PAŹDZIERNIKA 2021 R., 10 STYCZNIA 2022 R., 11 KWIEŚNIA 2022 R., 30 MAJA 2022 R., 5 SIERPNI 2022 R., 20 WRZEŚNIA 2022 R., 31 MARCA 2023 R., 29 MAJA 2023 R., 29 WRZEŚNIA 2023 R., 7 PAŹDZIERNIKA 2023 R., 16 PAŹDZIERNIKA 2023 R., 2 STYCZNIA 2024 R., 29 MAJA 2024 R., 26 SIERPNI 2024 R., 5 WRZEŚNIA 2024 R., 4 LISTOPADA 2024 R., 6 GRUDNIA 2024 R., 1 STYCZNIA 2025 R.



SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----|
| ROZDZIAŁ I | 3 |
| OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE | 3 |
| ROZDZIAŁ II | 4 |
| DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH..... | 4 |
| ROZDZIAŁ III | 8 |
| DANE O FUNDUSZU | 8 |
| ROZDZIAŁ IV | 35 |
| INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH | 35 |
| SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI POLSKICH..... | 35 |
| SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA..... | 49 |
| SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA..... | 62 |
| SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI SKARBOWYCH..... | 74 |
| SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI UNIWERSALNY | 86 |
| SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNYAKCJI..... | 99 |
| SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU | 111 |
| ROZDZIAŁ V | 123 |
| DANE O DEPOZYTARIUSZU | 123 |
| ROZDZIAŁ VI | 128 |
| DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ..... | 128 |
| ROZDZIAŁ VII | 131 |
| ROZDZIAŁ VIII | 163 |
| ZAŁĄCZNIK NR 1: DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU | 163 |
| ZAŁĄCZNIK NR 2: STATUT | 166 |



ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Jarosław Skorulski Prezes Zarządu Towarzystwa
Rafał Lerski Członek Zarządu Towarzystwa

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Firma: BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

3. Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia. Wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Jarosław Skorulski
Prezes Zarządu
Towarzystwa

Rafał Lerski
Członek Zarządu
Towarzystwa



ROZDZIAŁ II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma: BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Towarzystwo może używać skrótu firmy: „BNP Paribas TFI S.A.”

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

Telefon dla Uczestników: (+48 22) 566 98 01

Telefon do Biura Zarządu: (+48 22) 566 98 98

Internet: www.tfi.bnpparibas.pl

e-mail: info@tfi.bnpparibas.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych wydanego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 16 czerwca 2010 roku (DFL/4030/52/119/08/09/10/V/66-1/GW).

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Towarzystwo jest zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031121.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Wysokość kapitału własnego | 30 391 268,92 |
| Kapitał zakładowy | 16 692 912,00 |
| Kapitał zapasowy | 11 116 976,12 |
| Pozostałe kapitały | 1 773 075,89 |
| Wynik finansowy netto roku obrotowego | 808 304,91 |

Źródłem powyższych danych są księgi rachunkowe Towarzystwa.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości przed jego zarejestrowaniem.



6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa i zarazem jego jedynym akcjonariuszem jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą na ul. Kasprzaka 2 w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

- 7.1. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:

Jarosław Skorulski Prezes Zarządu Towarzystwa,
Rafał Lerski Członek Zarządu Towarzystwa.

- 7.2. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

Przemysław Furlepa – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Ewa Kostkiewicz – Niezależny Członek Rady,
Andrzej Rzońca – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Anne-Claire Urcun – Członek Rady Nadzorczej,
Aude Tanniou – Członek Rady Nadzorczej,
Seyf Ismail - Członek Rady Nadzorczej,
Roman Podkolzine - Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Konieczny - Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Rot - Członek Rady Nadzorczej.

- 7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami:

Piotr Zagala – całość portfela Funduszu - posiada licencję doradcy inwestycyjnego,
Izabela Sajdak – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,
Wojciech Woźniak – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,
Igor Lenart - – całość portfela Funduszu.

8. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7. funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

- 8.1. Członkowie Zarządu Towarzystwa nie pełnią poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

- 8.2. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią następujące funkcje:

1. **Przemysław Furlepa** – Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce Nadzoruje między innymi Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej, w tym Departament Zarządzania Sprzedażą.
2. **Ewa Kostkiewicz** – freelancer specjalizujący się w finansach i zarządzaniu nieruchomościami, realizująca projekty na zlecenie dużych firm z branży finansowej i rynków kapitałowych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.
3. **Andrzej Rzońca** – Profesor w Katedrze Międzynarodowych Studiów Porównawczych w Kolegium Analiz Ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej (SGH), Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Wskazana funkcja nie ma wpływu na Uczestników Funduszu.
4. **Anne-Claire Urcun** - Kierownik działu – rozwiązania dla klienta [Client Solutions] BNP Paribas Asset Management – Group Networks w Paryżu.
5. **Aude Tanniou** – Koordynator projektów w zakresie wdrażania oprogramowania komputerowego w grupie BNP Paribas odnośnie rynku kapitałowego i bankowego w BNP Paribas Asset Management France.



6. **Seyf Ismail** - Szef strategii dla regionu Europy i Morza Śródziemnego oraz zastępca szefa ds. Afryki w BNP Paribas S.A., Paris.
 7. **Roman Podkolzine** - Business Manager - Rynki Wschodzące w BNP Paribas Asset Management France.
 8. **Piotr Konieczny** - Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce. Nadzoruje między innymi: Pion Rachunkowości Finansowej, Pion Rachunkowości Zarządczej i Relacji Inwestorskich, Pion Zarządzania Aktywami i Pasywami, Departament Zarządzania Kapitałowego.
 9. **Jarosław Rot** - Dyrektor Wykonawczy Obszaru Zrównoważonego Rozwoju w BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce.
- 8.3. **Wymienione w punkcie 7 osoby fizyczne odpowiedzialne za zarządzanie Subfunduszami** - nie pełnią poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.
9. **Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem Informacyjnym:**
1. BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 2. BNP Paribas PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 3. BNP Paribas PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji;
 4. BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 5. FWR SELEKTYWNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji.
10. **Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń**

W Towarzystwie obowiązuje „Polityka Wynagrodzeń” która określa zasady przyznawania i wypłacania wynagrodzenia zmiennego osobom, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo („Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko”). Towarzystwo ustaliło, że do ich grona należą osoby pełniące następujące stanowiska w Towarzystwie bez względu na formę zatrudnienia: członkowie Zarządu; Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami oraz Zarządzający funduszami; Kierownik Zespołu Zarządzania Ryzykiem, Inspektor Nadzoru, Audytor Wewnętrzny, Dyrektor Finansowy, Dyrektor Departamentu Sprzedaży oraz Radca Prawny kierujący Zespołem Prawnym.

Wynagrodzenie zmienne stanowi ruchomą część wynagrodzenia, przyznaną niezależnie od wynagrodzenia stałego w sposób przejrzysty, dostosowany do profilu ryzyka oraz zapewniający efektywną realizację celów Polityki. Mając na uwadze, iż stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego powinien być odpowiednio wyważony, a stałe składniki muszą stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie całkowicie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników, ustala się, że maksymalna wysokość składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie zmienne danej osoby nie przekracza 100% składników wynagrodzenia stanowiących wynagrodzenie stałe tej osoby. Stosunek składników wynagrodzenia zmiennego do Wynagrodzenia Stałego, jest obliczany poprzez porównanie maksymalnej sumy wszystkich składników wynagrodzenia zmiennego, jakie mogą być przyznane za dany rok oraz sumy wszystkich składników wynagrodzenia stałego, wypłaconych w danym roku.

Ustalanie Celów i ocena ich realizacji: wynagrodzenie zmienne w Towarzystwie jest uzależnione od osiągnięcia przez Osoby o Istotnym Wpływie na Ryzyko wyznaczonych dla nich celów. Wyznaczając cele przypisuje się im odpowiednie wagi oraz okresy, w których mają być realizowane. Towarzystwo może ustalać cele roczne, dwuletnie lub dłuższe. Przy ocenie realizacji indywidualnych celów bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe oraz okresy do nich przypisane (rok, dwa lub więcej lat). Oceny realizacji celów dokonuje się raz w roku.

Zasady wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego: Z zastrzeżeniem wyjątków osoba nabywa prawo do wynagrodzenia zmiennego i jest ono wypłacane tylko wówczas, jeżeli nie powoduje istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Towarzystwa oraz w przypadku osób, których wynagrodzenie zmienne zależy od wyników (przykładowo zarządzania) jest to uzasadnione na podstawie wyników Towarzystwa, danej komórki/jednostki organizacyjnej i danej osoby.

Towarzystwo nie jest „znaczącym towarzystwem” w rozumieniu Rozporządzenia i w związku z tym zgodnie z zasadą proporcjonalności Towarzystwo wypłaca wynagrodzenie zmienne jedynie w postaci świadczeń pieniężnych (nie przydziela akcji ani jednostek uczestnictwa funduszy). Towarzystwo nie stosuje odroczenia części wynagrodzenia zmiennego ani nie wymaga zwrotów wypłaconych już składników wynagrodzenia zmiennego.



Towarzystwo i Fundusze Inwestycyjne nie korzystają z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2023 r. poz. 776) więc również z tego powodu nie stosuje dodatkowych ograniczeń dotyczących wypłaty wynagrodzenia Zmiennego.

Roczny Przegląd i rozpoczęcie obowiązywania Polityki - Politykę Wynagrodzeń opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd Towarzystwa a zatwierdza Rada Nadzorcza Towarzystwa. Polityka Wynagrodzeń wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Polityka Wynagrodzeń obowiązuje w Towarzystwie od dnia 01.01.2017 roku i ma zastosowanie do celów, które są wyznaczane Osobom o Istotnym Wpływie na Ryzyko, w roku 2017 i w latach następnych.

Komitet Wynagrodzeń – w dniu 24 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Wynagrodzeń do kompetencji Komitetu jest wspieranie Rady Nadzorczej w:

- 1) budowaniu systemu wynagradzania zarządu TFI w tym analiza wyników pracy członków Zarządu oraz przygotowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji rekomendacji dot. określenia celów dla Członków Zarządu, oceny poziomu realizacji celów przez Członków Zarządu oraz mianowania na kolejną kadencję, wydawanie rekomendacji dotyczących wynagrodzeń (stałych i zmiennych) dla członków Zarządu TFI, uwzględniając zasady racjonalnego zarządzania ryzykiem, kapitałem i płynnością, a także długoterminowe dobro TFI i interesy akcjonariuszy
- 2) dokonywaniu systematycznej oceny czy wynagrodzenia spełniają swe podstawowe cele oraz
- 3) monitorowaniu i nadzorze nad Polityką Wynagrodzeń w BNP Paribas TFI S.A.

Na dzień publikacji niniejszej informacji w prospekcie Polityka Wynagrodzeń nie została jeszcze dostosowana do uchwały Rady Nadzorczej i nie obejmuje uregulowań dotyczących Komitetu Wynagrodzeń.

Pełny tekst Polityki Wynagrodzeń dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa – pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl/polityki-i-regulaminy. W tym samym miejscu są dostępne imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia zmiennego i innych uznaniowych świadczeń.



ROZDZIAŁ III

DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 17 lutego 2016 roku (nr DFI/II/4032/50/22/15/16/U/AS).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 22 marca 2016 r. pod numerem RFI 1 331.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Ponadto Jednostki Uczestnictwa:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Prospekcie,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu,
- nie są oprocentowane.

BNP Paribas FIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa BNP Paribas FIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.tfi.bnpparibas.pl.

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa (w zależności od Subfunduszu) określone w art. 17 ust. 4 Statutu. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.

3.2. Inne informacje o Jednostkach Uczestnictwa

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
- osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji- odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.



Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, która mu przysługuje oraz żądania odkupienia przez Fundusz posiadanej przez niego kategorii Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu lub Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu oraz blokady na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu Informacyjnego i Kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowego Subfunduszu,
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu, Kluczowych Informacji dla Inwestora, rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu, połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- uzyskania świadczenia na rzecz uczestnika Funduszu, w rozumieniu i na zasadach określonych w art. 16 Statutu.
- składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- żądania od Towarzystwa naprawienia szkód spowodowanych niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Towarzystwa w czasie zarządzania Funduszem i Subfunduszami.
- Uczestnik Funduszu może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonych w ramach Funduszu BNP Paribas FIO wyłącznie tej samej kategorii. Konwersja też odbywa się w ramach kategorii, która jest Uczestnikowi oferowana zgodnie ze Statutem danego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa i dokonywania wpłat w ramach zapisów oraz określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.

Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez nowy subfundusz. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostanie utworzony.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 8 Statutu.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się po wydaniu przez Komisję zezwolenia na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem bankowym.



Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.tfi.bnpparibas.pl.

Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane na wydzielone rachunki Funduszu prowadzone przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.

5.2. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5.3. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.1.

Fundusz w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.

Jeżeli przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowaną:

- a. niedokonaniem wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
- b. niewłaściwym wypełnieniem formularza za zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
- c. niezabraniem przez Fundusz łącznej kwoty wpłat w wysokości co najmniej 20 000 zł.

Fundusz zwraca wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza oraz powiadamia zapisodawców o nie utworzeniu Subfunduszu. Zwrot zostanie dokonany w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

O niedojsciu do skutku utworzenia Subfunduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia zamieszczonego na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.1. Zasady ogólne

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupowanie Jednostek Uczestnictwa w sytuacjach określonych w Prospekcie i Statucie.

Umowa o prowadzenie Programu Inwestycyjnego, Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE a także umowy o prowadzenia programów emerytalnych mogą określać szczególne warunki zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Funduszu i Uczestnika.

- 1) Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie zamiany, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejstru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.
- 3) Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń zgodnie z dyspozycją przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik zmarł lub ustała małżeńska wspólność majątkowa.
- 4) W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Subrejstru w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), będą one realizowane w kolejności losowej.



- 5) Jednostki Uczestnictwa są prezentowane na potwierdzeniach transakcji z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
- 6) Przy składaniu zleceń Fundusz może żądać przedstawienia informacji i oświadczeń pozwalających na wykonanie obowiązków wynikających z:
- a) Ustawy z dnia 9 października 2015 Dz.U nr 1712 o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA - tj. z dnia 20 grudnia 2019 r. (Dz.U. z 2023 r. poz. 41 z ewentualnymi późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa FATCA”) – jest to oświadczenie o statusie FATCA oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej w USA (jeżeli składający zlecenie posiada taki numer);
 - b) Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami - Dz.U. z 2023 r. poz. 241 z późniejszymi zmianami (dalej: „ustawa CRS”) – jest to oświadczenie w zakresie ustalenia czy rezydencja podatkowa osoby składającej zlecenie znajduje się w Polsce czy w innym kraju Unii Europejskiej oraz podanie numeru identyfikacji podatkowej.
 - c) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) – są to oświadczenia dotyczące danych osobowych.
 - d) Art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie z dnia 31 lipca 2014 R. (Dz.Ur.Ue.L Nr 229, Str. 1)
 - e) Art. 1y Rozporządzenia Rady (We) Nr 765/2006 z dnia 18 Maja 2006 R. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy z dnia 18 maja 2006 R. (Dz.Ur.Ue.L Nr 134, Str. 1) z późniejszymi zmianami.
 - f) Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy Fundusz:
 - identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestora i Uczestnika dla dokonywanych inwestycji, w tym celu zbiera obligatoryjne oświadczenie, które składane jest jednocześnie ze zleceniem otwarcia Rejestru oraz każdego kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz podejmuje czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (dotyczy to osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). Inwestor lub Uczestnik zobowiązany jest do udostępnienia, na każde żądanie Funduszu, informacji lub dokumentów pozwalających na identyfikację tożsamości ich beneficjentów rzeczywistych. W odniesieniu do podmiotów, o którym mowa w art. 58 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy lub podmiotem podlegającym obowiązkowi rejestracji informacji o beneficjentach rzeczywistych wynikających z przepisów państwa członkowskiego wydanych na podstawie art. 30 lub art. 31 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE, Fundusz uzyskuje potwierdzenie rejestracji albo odpis z Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim. W przypadku, gdy Klient, zobowiązany do tego zgodnie z przepisami prawa, nie dokonał zgłoszenia do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub analogicznego rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim UE albo nie przedstawia – na wezwanie Funduszu, w ustalonym terminie – potwierdzenia rejestracji/odpisu z takiego rejestru, Fundusz może odmówić nawiązania stosunków gospodarczych bądź może zrealizować zlecenie nabycia z opóźnieniem. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego informowania Funduszu o każdej zmianie danych beneficjenta rzeczywistego, poprzez złożenie Funduszowi pisemnej dyspozycji aktualizacji danych.
 - identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik i beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne („PEP”) bądź jest członkiem rodziny zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („członek rodziny PEP”) bądź jest bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („bliski współpracownik PEP”). W tym celu Fundusz zbiera w odniesieniu do Inwestora, Uczestnika i beneficjenta rzeczywistego oświadczenie w zakresie zajmowania stanowiska PEP bądź członka rodziny PEP bądź bliskiego współpracownika PEP. Fundusz może opierać się na złożonym oświadczeniu (w przypadku Inwestora i Uczestnika jest ono składane pod rygorem odpowiedzialności karnej), jak i również uprawniony jest do przeprowadzenia własnej weryfikacji w oparciu o komercyjne bazy danych PEP. Zawarcie transakcji z osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne jest uzależnione od uprzedniego wyrażenia zgody na taką transakcję przez wyższą kadrę kierowniczą Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych. Ponadto osoby o potwierdzonym statusie PEP zobowiązane są do złożenia informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia majątku oraz źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika. Fundusz informuje, że może odmówić realizacji zlecenie przez osobę zajmującą ww. stanowiska PEP, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie z opóźnieniem, w szczególności w przypadku konieczności uzyskania wymaganych prawem informacji, przy czym Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia bądź realizację zlecenia z opóźnieniem. Uczestnik zobowiązany



jest do niezwłocznego pisemnego informowania Fundusz o każdej zmianie statusu PEP tj. zajęcia lub zaprzestania pełnienia funkcji PEP bądź członka rodziny PEP bądź bliskiego współpracownika PEP.

W odniesieniu do Inwestorów lub Uczestników, którzy mają miejsce zamieszkania, rezydencję podatkową bądź siedzibę / prowadzą działalność bądź został wskazany bank w państwie trzecim wysokiego ryzyka zidentyfikowanym przez Komisję Europejską, zgodnie z art. 44 i 44a Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, Fundusz podejmuje jedno z następujących działań:

- 1) uzyskuje dodatkowe informacje o:
 - a) beneficjencie rzeczywistym,
 - b) zamierzonym charakterze stosunków gospodarczych
- 2) uzyskuje informacje o źródle majątku Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego i źródle pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Inwestora lub Uczestnika oraz beneficjenta rzeczywistego w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji;
- 3) uzyskuje akceptację kadry kierowniczej wyższego szczebla na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych.

Realizację każdego zlecenia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane wyżej wymienionymi przepisami prawa. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić zlecenie Jednostek Uczestnictwa.

6.1.2 Rejestr i Subrejestr

Nabycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu wymaga posiadania Subrejestr w tym Subfunduszu. Fundusz otwiera dla Inwestora Subrejestr w danym Subfunduszu na podstawie:

- zlecenia otwarcia Subrejestr, albo
- zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa i po dokonaniu prawidłowej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, albo
- zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Wraz z otwarciem dla Inwestora pierwszego Subrejestr, Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr. Zlecenie otwarcia pierwszego Subrejestr stanowi oświadczenie o zawarciu umowy o uczestnictwo w Funduszu.

Inwestor staje się Uczestnikiem po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub uzupełnienie wszelkich brakujących danych powinna być dokonana w okresie nie dłuższym niż 30 dni od dnia złożenia zlecenia otwarcia Subrejestr lub zlecenia pierwszego nabycia, chyba że dany Dystrybutor, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia, lub w inny sposób. Nieopłacone zlecenie pierwszego nabycia/otwarcia rejestr jest po 30 dniach odrzucane. Po odrzuceniu nieopłaconego zlecenia Subrejestr jest zamykany.

Inwestor lub Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu. Inwestor lub Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego Subrejestr w danym Subfunduszu bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem Dystrybutora, o ile Dystrybutor ten dopuszcza taką możliwość. W Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii.

Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach uprzednio podanych danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zameldowania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej w Rejestrze Uczestnika (we wszystkich Subrejestrach) również w przypadku wskazania przez Uczestnika w dyspozycji zmiany danych wyłącznie jednego Subrejestr.

Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach uprzednio podanych danych. Zmiana danych stałych (dane osobowe, adres zameldowania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej w Rejestrze Uczestnika (we wszystkich Subrejestrach) również w przypadku wskazania przez Uczestnika w dyspozycji zmiany danych wyłącznie jednego Subrejestr.

Fundusz w trakcie trwania umowy może występować do Uczestnika z wnioskiem o przekazanie dodatkowych informacji jeżeli będą tego wymagały przepisy prawa.

6.2 Pierwsze i kolejne zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu następuje poprzez:



- złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem Dystrybutora i po dokonaniu odpowiedniej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy właściwego Subfunduszu, albo
- złożenie zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, albo
- poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy właściwego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia), jeżeli Uczestnik ma już otwarty Subrejestr, na który zamierza nabyć kolejne Jednostki Uczestnictwa.
- Zawarcie umowy o prowadzenie wybranego Programu Inwestycyjnego, zawarcie Umowy o prowadzenie IKE lub IKZE lub zawarcie umowy pracowniczy program emerytalny w rozumieniu Ustawy o PPE – w przypadku wybrania tych możliwości inwestycyjnych.

Pierwsza minimalna wpłata do wybranego Subfunduszu nie może być niższej niż 200 zł. Wpłata następuje bezpośrednio na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu.

W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa, w zleceniu otwarcia Subrejestru i zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa podawana jest nazwa Subfunduszu i oznaczenie typu Subrejestru: przykładowo - Subrejestr zwykły/małżeński lub prowadzony dla Programu Inwestycyjnego dla Umowy o prowadzenie IKE/IKZE czy programu PPE. W przypadku kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa podawany jest też numer Subrejestru oraz podawane są następujące obowiązkowe dane:

- w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, data i kraj urodzenia, obywatelstwo, nr PESEL/nr paszportu z kodem kraju, adres zamieszkania/zameldowania i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres zamieszkania) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo niezbędne jest złożenie oświadczeń o rezydencji podatkowej oraz informacji i oświadczeń wymaganych Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.;
- w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: firma (nazwa), numer i nazwa rejestru w którym jest zarejestrowana, nr NIP, REGON pełny adres siedziby i adres korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres siedziby) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz informacje i oświadczenia wymagane Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

Otwarcie Rejestru lub Subrejestru w Funduszu następuje z chwilą nabycia pierwszych Jednostek Uczestnictwa.

Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich. Koszty związane z wpłatą środków pieniężnych ponosi osoba dokonująca wpłaty.

Okres od złożenia przez Uczestnika Funduszu lub inwestora zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do dokonania pierwszej wpłaty nie może być dłuższy niż 30 dni po tym terminie nieopłacone zlecenie jest odrzucane – dotyczy to zarówno pierwszego jak i kolejnych zleceń. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych (maksymalnie 30 dni), a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

Wpłata bezpośrednia

Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wymagają złożenia zlecenia nabycia i mogą być dokonywane przelewem w trybie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza. W przypadku dokonywania wpłaty bezpośredniej w opisie przelewu należy zamieścić następujące dane: nazwę Subfunduszu, numer Subrejestru, a także numer PESEL oraz imię i nazwisko, a w przypadku osób prawnych numer REGON oraz nazwę instytucji.

Cena po której przydzielane są jednostki uczestnictwa i liczba nabytych jednostek uczestnictwa

Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.

Wpisania do Subrejestru Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłaty bezpośredniej wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Jeżeli:

- Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w danym dniu do godziny 23:59, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w tym samym dniu,

lub



- w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w danym dniu do godziny 23:59,

nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po najwcześniej następnego Dnia Wyceny lecz nie później niż po cenie z siódmego Dnia Wyceny licząc od daty przyjęcia zlecenia przez Dystrybutora.

Od dnia wpłynięcia środków przeznaczonych na nabycie na rachunek Subfunduszu do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Dystrybutor, Fundusz lub Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności.

Fundusz może również zrealizować z opóźnieniem zlecenie złożone przez osobę lub podmiot, co do którego istnieje wątpliwość, czy znajduje się na obowiązujących listach sankcji, w tym sankcji wynikających z Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie lub z Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Opisane ryzyko opóźnienia realizacji zlecenia wynika z obowiązku uzyskania przez Fundusz dodatkowych informacji w przedmiocie tego, czy dana osoba lub podmiot podlega sankcjom, czy ze względu na konkretne okoliczności sankcje nie mają zastosowania. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zlecenia z opóźnieniem.

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej Opłaty za Nabycie i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów IKE oraz IKZE

W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 200 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.

Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika, który zamierza oszczędzać, w tym imienia i nazwiska, numeru umowy IKE lub IKZE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKE i IKZE szczegółowe warunki są określone w umowach i regulaminach dotyczących IKE lub IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKE lub IKZE powinien zapoznać się z tymi umowami i załączonymi do nich regulaminami.

Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający. IKE lub IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rachunków małżonków

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach wspólnego rejestru małżeńskiego

Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na podstawie umowy zawartej z Funduszem zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające:

- 1) pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 2) wyrażanie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny rachunek, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Subrejestru i jego zamknięcia, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
- 3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor stosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
- 4) wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.



- 5) Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na wspólnym rejestrze małżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków.

Uczestnictwo w Funduszu na warunkach wspólnego rejestru małżeńskiego ustaje w przypadku:

- 1) ustania wspólności majątkowej w wyniku:
 - a) ustania małżeństwa wskutek śmierci,
 - b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
 - c) unieważnienia małżeństwa,
 - d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej;
- 2) orzeczenia sądowego o:
 - a) zniesieniu wspólności majątkowej,
 - b) ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
- 3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na wspólnym rejestrze małżeńskim.

Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach wspólnego rejestru małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, lecz nie później niż w terminie 10 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi.

W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach wspólnego rejestru małżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków - połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na wspólnym rejestrze małżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą częścią dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku.

W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach wspólnego rejestru małżeńskiego z powodów, o których mowa w pkt 1) lit. b i c oraz pkt 2) saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z ustępami poprzedzającymi.

Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający. IKE lub IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rachunków małżonków.

Nabywanie w ramach Reinwestycji

Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach Reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu w ciągu 60 dni od dnia złożenia Zlecenia Odkupienia w tym Subfunduszu. Reinwestycję można zlecić na kwotę nie większą niż kwota na którą zrealizowano (w ciągu ostatnich 60 dni) zlecenie odkupienia. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest obciążone Oplatą za Nabycie .

Uczestnik powinien wskazać na zleceniu Reinwestycji Dzień Wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, którego dotyczy Reinwestycja. W przypadku niewskazania Dnia Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przyjmuje się, że reinwestycja dotyczy Dnia Wyceny po którym zrealizowano ostatnie zlecenie odkupienia Jednostek posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu.

Jeżeli Zlecenie Nabycia w ramach Reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty zlecenia odkupienia którego dotyczy reinwestycja (dokonanego w tym samym Subfunduszu) od kwoty przewyższającej kwotę dokupienia zostanie pobrana Oplata za Nabycie.

Zwolnienie z Oplaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym w każdym z Subfunduszy osobno, niezależnie od liczby Subrejestrów posiadanych przez Uczestnika.

6.3 Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.

W zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazywany powinien być Subfundusz.



Kolejność odkupywania Jednostek Uczestnictwa ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają w pierwszej kolejności Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższym koszcie (cenie). Kosztem nabycia jest wartość jednostek uczestnictwa z dnia nabycia podwyższona o pobraną Oplatę manipulacyjną za Nabycie.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Subrejestrze może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych,
- odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach.

W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota odkupienia wynikająca ze zlecenia odkupienia jest wyższa od wartości wszystkich Jednostek posiadanych przez Uczestnika lub w przypadku gdy liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających ze zlecenia odkupienia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanej przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tym Subrejestrze.

W przypadku, gdy w wyniku odkupienia wartość Rejestru Uczestnika spadłaby do wartości 100 złotych lub poniżej, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Subrejestrze Uczestnika za wyjątkiem Subrejestrów otwartych w ramach Programów Inwestycyjnych gdzie mogą być ustanowione inne zasady.

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po zgłoszeniu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa wskazanymi w punkcie 6.1 powyżej, w szczególności przepisami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odrzucić realizację odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Cena i liczba odkupionych jednostek uczestnictwa

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w danym Dniu Wyceny do godz. 23:59 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – zlecenie będzie realizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny lecz nie później niż po cenie z siódmego Dnia Wyceny licząc od daty przyjęcia zlecenia przez Dystrybutora.

Od dnia złożenia Dystrybutorowi zlecenia odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach Programu Inwestycyjnego, Umowy o Prowadzenie IKE lub IKZE oraz umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

6.4. Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje wyłącznie przelewem na wskazany przez Uczestnika na podstawie odpowiedniej dyspozycji rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez Dom Maklerski.

Wypłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 21 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika. Dochody ze składników lokat Subfunduszy powiększają Aktywa Subfunduszy nie podlegają wypłacie Uczestnikom.



6.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, do dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu tej samej kategorii. Fundusz dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu („Subfundusz źródłowy”) oraz zbyciu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego pomniejszoną o Oplatę za Zamianę, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu („Subfundusz docelowy”).

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Umowa o prowadzenie Programu Inwestycyjnego lub Umowy o prowadzenie IKE/IKZE mogą określać szczególne warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego lub IKE/IKZE, w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Funduszu i Uczestnika.

Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Subfunduszu źródłowego i numer Subrejestr Subfunduszu źródłowego, oznaczenie typu produktu Subrejestr Subfunduszu źródłowego: zwykły lub nazwa Programu Inwestycyjnego, nazwę Subfunduszu docelowego, numer Subrejestr Subfunduszu docelowego, oznaczenie typu produktu Subrejestr docelowego: zwykły lub nazwę Programu Inwestycyjnego. Ponadto obowiązkowe jest podanie danych Uczestnika – co najmniej imienia i nazwiska, nr dokumentu tożsamości oraz nr PESEL.

W przypadku składania zlecenia za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów może być wymagane podawanie innych danych, niż wskazane powyżej.

Fundusz jest zobowiązany zrealizować zlecenie zamiany w terminie nie przekraczającym 5 dni roboczych od złożenia zlecenia przez Uczestnika. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w danym Dniu Wyceny do godz. 23:59 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – zlecenie będzie realizowane najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny i najpóźniej po cenie z siódmego Dnia Wyceny licząc od daty złożenia zlecenia Dystrybutorowi. Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Towarzystwo pobiera Oplatę za Zamianę w wysokości różnicy między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym przy czym Oplata za Zamianę nie może być wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Oplata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do zamiany stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.6 Konwersja

Konwersja polega na tym, że uczestnik na podstawie jednego zlecenia Konwersji, żąda odkupienia jednostek uczestnictwa posiadanych w danym funduszu (fundusz źródłowy), oraz przeznaczenia środków pieniężnych uzyskanych z tego odkupienia na nabycie jednostki uczestnictwa innego wybranego funduszu zarządzanego przez to samo towarzystwo (fundusz docelowy)- obie operacje wykonywane są po tej samej cenie - z tego samego Dnia Wyceny. Od dnia złożenia Dystrybutorowi zlecenia Konwersji do dnia realizacji tego zlecenia przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (za wyjątkiem jednostek uczestnictwa BNP Paribas PPK SFIO) mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach BNP Paribas FIO – „Konwersja Przychodząca”.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach BNP Paribas FIO mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo pod warunkiem, że statuty tych funduszy (do których są konwertowane) dopuszczają możliwość takiej konwersji (konwersja wychodząca).

W przypadku składania zlecenia konwersji obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru lub Subrejestr źródłowego, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL oraz wskazanie Subfunduszu docelowego.

Oplata za Konwersję jest należna Dystrybutorom. Oplatę za Konwersję pobiera się w wysokości różnicy między obowiązującą Oplatą za Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym. Maksymalna Oplata za Konwersję nie może być wyższa niż 1,25% wartości konwertowanych jednostek uczestnictwa. Oplata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.



6.7. Zamknięcie Subrejestrów i Rejestru

Subrejestr będzie zamykany po 90 dniach od dnia realizacji zlecenia odkupienia, lub zamiany wszystkich zapisanych na nim Jednostek Uczestnictwa, bądź na żądanie Uczestnika. Rejestr będzie zamykany wraz z zamknięciem ostatniego Subrejestru, bądź na żądanie Uczestnika. Żądanie zamknięcia Rejestru równoznaczne jest z żądaniem zamknięcia wszystkich Subrejestrów dla danego Uczestnika i odkupieniem wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika.

6.8. Zlecenia składane przez małoletnich i osoby z ograniczoną zdolnością do czynności prawnych

Małoletni, który nie ukończył 13 lat, może składać zlecenia do Funduszu jedynie przez przedstawiciela ustawowego (czyli rodzica) lub opiekuna prawnego (w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego), zaś osoba małoletnia, która ukończyła 13 lat, może składać zlecenia za ich zgodą.

Osoba ubezwłasnowolniona całkowicie może składać zlecenia do Funduszu jedynie przez opiekuna prawnego (w rozumieniu Kodeksu Rodzinnego i Opiekuńczego).

Osoba ubezwłasnowolniona częściowo, osoba niepełnosprawna lub nieobecna (przykładowo zaginiona) może składać zlecenia do Funduszu przez kuratora jeżeli został ustanowiony przez Sąd Rodzinny i Opiekuńczy.

Przedstawiciel ustawowy, opiekun prawny lub kurator może składać zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z rejestru osoby, która jest pod jego opieką (odpowiednio małoletni, osoba ubezwłasnowolniona itp.) lub wyrażać na takie zlecenia zgodę tylko w granicach zwykłego zarządu. Fundusz przyjmuje, że zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożone z rejestru małoletniego, osoby ubezwłasnowolnionej czy niepełnosprawnej na kwotę maksymalnie 4 000 zł miesięcznie jest działaniem w granicach zwykłego zarządu. W szczególnych okolicznościach możliwe jest wykazanie, że w przypadku danego małoletniego, osoby ubezwłasnowolnionej, osoby niepełnosprawnej czy nieobecnej kwota zwykłego zarządu jest wyższa jednak w takim przypadku Fundusz musi otrzymać potwierdzające to dokumenty. Złożenie zlecenia odkupienia z przekroczeniem kwoty zwykłego zarządu wymaga przedstawienia Funduszowi zgody sądu rodzinnego i opiekuńczego inaczej zostanie odrzucone.

Zlecenia Nabycia, Zamiany lub Konwersji dotyczące rejestrów osób będących pod opieką przedstawiciela ustawowego, opiekuna prawnego lub kuratora mogą być składane bez ograniczeń.

6.9 Składanie zleceń za pomocą Internetu

Zlecenie nabycia (za wyjątkiem pierwszego zlecenia otwierającego rejestr) a także zlecenie odkupienia, zamiany czy konwersji oraz różnego rodzaju dyspozycje mogą być składane za pośrednictwem elektronicznych platform internetowych. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa dystrybutor udostępniający internetową platformę do składania zleceń w ten sposób.

6.10 Potwierdzenie transakcji

Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. W szczególności potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem oraz mogą być przekazywane w formie elektronicznej.

Po otrzymaniu potwierdzenia w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

7. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu

Nieterminowa realizacja zleceń

W przypadku nieterminowych realizacji zleceń, Towarzystwo zakupuje ze środków własnych dodatkowo Jednostki Uczestnictwa po cenie z bieżącego Dnia Wyceny, w liczbie stanowiącej różnicę między liczbą Jednostek, która powinna zostać nabyta, gdyby zlecenie zostało zrealizowane terminowo, a liczbą Jednostek nabytą w nieprawidłowym terminie.

Błędna wycena



W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

Fundusz oraz Towarzystwo może zaniechać naprawienia szkody wynikającej z błędnej wyceny lub innego błędu, działania lub zaniechania Funduszu lub Towarzystwa jeżeli wartość szkody można określić jako nieistotną pod względem ekonomicznym, a proces naprawy powodowałby szczególną trudność lub był długotrwały. W szczególności jeśli naprawienie szkody polegałoby na dokonaniu dopłaty, rozliczenia lub rekompensaty na kwotę mniejszą lub równą ośmiu złotym. Z tego samego powodu Fundusz lub Towarzystwo może nie dokonywać dopłaty, rozliczenia, korekty lub rekompensaty w stosunku do organów państwowych z zastrzeżeniem że ocena istotności może być określona również na podstawie oceny przyjętej przez te organy. Poszkodowany uczestnik, organ zawsze może zażądać naprawienia szkody w pełnej wysokości - czyli z dokładnością do jednego grosza.

8. Blokada Subrejestr. Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

Blokada Subrejestr

Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejestr, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.

Blokada Subrejestr powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestr.

Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestr lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość

- 1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
 - 1.1) w okresie 2 tygodni suma wartości odkupionych przez dany Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, lub
 - 1.2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 2) W przypadku, o którym mowa w ppkt 1), za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
 - 2.1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający 2 miesięcy,
 - 2.2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.



- 3) Fundusz zawiesza odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

Okresów zawieszenia nie wlicza się do terminów 5 dni roboczych rozliczania zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji.

10. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacji, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego

11.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2024 r., poz. 232 ze zm.).

11.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

11.2.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2024 r. poz. 226 ze zm.) - dalej **ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych**.

Dochody z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu na podstawie art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, według stawki 19%. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa stanowi różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, nie uważa się za koszty uzyskania przychodu wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z tytułu umorzenia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Zasady, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie stosuje się przy w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu

Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu wydzielonego w Funduszu. Przychód po stronie Uczestnika generuje natomiast konwersja Jednostek Uczestnictwa dokonana pomiędzy różnymi funduszami.

Fundusz nie pobiera podatku od środków postawionych do dyspozycji Uczestnika. Uczestnik jest zobowiązany do dokonania samodzielnego rozliczenia podatkowego otrzymanych środków, w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku, w którym środki zostały postawione mu do dyspozycji (art. 45 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).



Na podstawie art. 39 ust. 3 w zw. z art. 42g ust. 1 pkt 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, Fundusz w terminie do końca lutego roku następującego po roku, w którym postawił Uczestnikowi do dyspozycji środki w związku z odkupieniem/konwersją jednostek uczestnictwa, przekaże Uczestnikowi informację PIT-8C. W informacji PIT-8C wskazane zostaną przychody i koszty związane z odkupieniami lub konwersjami, w przypadku których obowiązek podatkowy dla Uczestnika powstał w danym roku. Fundusz nie będzie wystawiał informacji PIT-8C na rzecz Uczestników nabywających jednostki uczestnictwa w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w zakresie obrotu papierami wartościowymi (zarówno osobom prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą, jak i wspólnikom spółek cywilnych).

Dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, jako podlegające opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 30b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych są zaliczane do podstawy obliczenia daniny solidarnościowej, o której mowa w art. 30h ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Wyjątkiem od powyższych zasad jest opodatkowanie środków wypłacanych przez Fundusz z tytułu premii inwestycyjnej, w przypadku których Fundusz jako płatnik pobiera zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu.

Z podatku dochodowego zwolnione są:

- a) wypłaty środków z Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
- b) wypłaty środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników - do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych (z zastrzeżeniem art. 21 ust. 33 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).
- c) dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego na IKE, wypłatą transferową - z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy Oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Od dochodów z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Od dochodów z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Dochodem w przypadku zwrotu z IKE jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, a w przypadku częściowego zwrotu dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o kwotę stanowiącą iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na tym koncie. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2023 roku, poz. 1774 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.
- d) Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKZE (art. 21 ust. 1 pkt 58b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych):
 - pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
 - na IKZE osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
 - w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE oszczędzającego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b) oraz art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i na zasadach określonych w tej ustawie, Uczestnik ma możliwość odliczenia wpłat na IKZE dokonanych przez niego w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, od podstawy opodatkowania. Odliczenia można dokonać w zeznaniu podatkowym (art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b), o ile nie zostały spełnione przesłanki, wykluczające możliwość dokonania takiego odliczenia, określone w art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie (art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Wypłata z IKZE dokonana na warunkach określonych w przepisach o indywidualnych kontach podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Rozliczenia uzyskanej wypłaty w zeznaniu rocznym dokonuje samodzielnie podatnik.



W przypadku wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, Fundusz prowadzący IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych (art. 35 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku od osób fizycznych). W przypadku wypłaty w ratach, o której mowa powyżej, Fundusz ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 1). W przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, Fundusz dokonujący wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 35 ust. 11 ustawy o podatku od osób fizycznych).

Kwoty uzyskane z tytułu zwrotu oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 20 ust. 1 ustawy o podatku od osób fizycznych).

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tj. z dnia 30 sierpnia 2019 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1808) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niezbędne jest uwzględnienie oprócz przepisów prawa polskiego charakteru ustroju podatkowego państwa zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczypospolitą Polską z państwami zamieszkania tych osób (państwo rezydencji podatkowej). W celu prawidłowej kwalifikacji podatkowej wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywanych na rzecz Uczestnika niebędącego polskim rezydentem podatkowym, niezbędne jest przedstawienie przez Uczestnika Funduszowi aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej Uczestnika. Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku, powinien co najmniej zostać:

- przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia;
- przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów,
- zaktualizowany raz w roku.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz przyjmuje, że certyfikat rezydencji jest aktualny. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

11.2.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z art. 19 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z w/w umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.



12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00 chyba że z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie jest to możliwe.

Cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy jest publikowana na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.

13. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów BNP Paribas FIO i Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

A. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

- 1) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych zapisach.
- 2) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 3) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów poniższych.

B. LOKATY NOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU

Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:

- 1) ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 23:30.
- 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 4) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- 5) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
- 6) jeżeli w dniu wyceny dla papierów udziałowych nie są dostępne są kursy, a na rynku głównym dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wlicza się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne
- 7) w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC, ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 9:00 czasu polskiego z dnia, w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
- 8) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - wycena dokonywana jest według Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Jeżeli, w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, BGN zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny zgodnie z ogólnymi zasadami. Dłużne papiery



wartościowe, z wyjątkiem polskich skarbowych dłużnych papierów wartościowych, nabyte na rynku pierwotnym, dla których nie jest podawana wycena BGN, wyceniane są według ceny nabycia do momentu przeprowadzenia badania rynków dokonywanego na początku miesiąca kalendarzowego.

- 9) w przypadku polskich obligacji skarbowych wycenia się według fixingu obligacji Treasury BondSpot Poland (TBSP) – gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych. Jeżeli dla polskiej obligacji skarbowej nie jest wyznaczany fixing TBSP, lub jeżeli w przypadku danego składnika aktywów, na podstawie ustaleń eksperckich przeprowadzonych pomiędzy Towarzystwem a Depozytariuszem, fixing TBSP zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny w następującej kolejności: 1) cena transakcyjna TBSP 2) wycena BGN, 3) wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny, 4) inne źródło zgodne z zasadami opisanymi w Polityce Rachunkowości. Ustalenie innego źródła wyceny niż fixing TBSP odbywa się w porozumieniu z Depozytariuszem. Towarzystwo ustala z Depozytariuszem, czy poszukiwanie innego źródła wyceny odbywa się każdego dnia wyceny, czy też ustalone źródło wyceny obowiązuje do końca miesiąca kalendarzowego.
- 10) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1) do 9), to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny
- 11) w przypadku zawieszenia notowań składnika lokat, które jest pochodną znaczącego pogorszenia kondycji fundamentalnej emitenta składnika lokat – do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną wycenę tego składnika lokat skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi opisanymi w punkcie 3) do 7). Wybór sposobu umożliwiającego uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej dokonywany jest w porozumieniu z Depozytariuszem.

W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- 1) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 2) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
- 3) ilość danych składników lokat wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł, (w szczególności Bloomberg i Reuters);
- 4) kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje można uzyskać z wiarygodnych źródeł (w szczególności Bloomberg i Reuters).

Wyboru rynku głównego, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:

1. akcje,
2. warranty subskrypcyjne,
3. prawa do akcji,
4. prawa poboru,
5. kwity depozytowe,
6. listy zastawne,
7. dłużne papiery wartościowe,
8. instrumenty pochodne,
9. certyfikaty inwestycyjne,
10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

C. LOKATY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
 - 1.1. tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych, instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, ETF, ETN, ETC i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do



Towarzystwa okresowo, do wyceny Funduszu przyjmuje się ceny z rynków aktywnych lub wyceny publikowane/dostarczane do Towarzystwa. O sposobie pozyskania cen do Wyceny Funduszu decyduje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem.

- 1.1.a. bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań wyceniane są modelem uzgodnionym z Depozytariuszem.
 - 1.1.b. obligacje, bony pieniężne, certyfikaty depozytowe, listy zastawne, weksle, wierzytelności pieniężne w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku (w przypadku obligacji notowanych na BOND SPOT – ostatnim dostępnym notowaniem na fixingu) a datą wykupu, jeżeli ten termin nie przekracza 7 dni, a ostatni zanotowany kurs był większy niż 99% wartości nominalu, to wymienione w tym punkcie papiery wartościowe wycenia się amortyzacją liniową, po wcześniejszym uzgodnieniu przez Towarzystwo z Depozytariuszem.
 - 1.2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - 1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5.; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
 - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
 - 1.3. akcje:
 - 1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
 - 1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3 powyżej;
 - 1.5. instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a przy czym będą to modele:
 - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - 1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany za pomocą innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;



- 1.6. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 1.7. depozyty bankowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
 - 1.8. w przypadku pozostałych nienotowanych składników lokat według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 3. Jeśli w procesie badania rynków, nie było możliwe wytypowanie dla danego instrumentu żadnego rynku spełniającego kryteria rynku aktywnego, wówczas Towarzystwo, w porozumieniu z Depozytariuszem, przedstawia w terminie 5 dni roboczych model wyceny instrumentu, przy czym w pierwszej kolejności analizowane są możliwości zastosowania modeli, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.
 4. Model i metoda wyceny powinny być zatwierdzone przez Depozytariusza najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu do godziny 13.00.
 5. Depozytariusz w terminie do 14 dni kalendarzowych zbada metodę wyceny składnika lokat oraz poprawności przekazanego do wyceny modelu.

D. POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe 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, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B i pkt C ust. 1.

E. PAPIERY WARTOŚCIOWE NABYTE (ZBYTE) Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a w przypadku kiedy zamykająca transakcja ma miejsce w okresie dłuższym niż 92 dni od daty zawarcia transakcji z zastosowaniem modeli finansowych.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

F. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA DENOMINOWANE W WALUTACH OBCYCH

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Do celów ujęcia zdarzenia gospodarczego denominowanego w walutach obcych w księgach Funduszu stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP w dniu Wyceny Funduszu, w którym następuje ujęcie zdarzenia gospodarczego w księgach Funduszu, bez względu na godzinę ogłoszenia kursu. W przypadku gdy zdarzenie gospodarcze denominowane jest w walucie dla której NBP nie wylicza kursu, kurs walutowy określa się w relacji do wskazanej przez Towarzystwo waluty, dla której NBP wylicza średni kurs.

G. TERMIN OBOWIĄZYWANIA



Powyższe zasady obowiązują w Funduszu od dnia 01.07.2021 roku.

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH



Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta
wydane w imieniu firmy audytorskiej o zgodności
metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy
opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami
dotyczącymi rachunkowości funduszy
inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności
tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką
inwestycyjną

Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa



**OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI
METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY
OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI
DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI
TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ
INWESTYCYJNĄ**

Dla Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”), w związku z wymogiem par. 10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2018 r., poz. 2202), wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania,
- BNP Paribas Aktywnego Inwestowania,
- BNP Paribas Stabilnego Inwestowania,
- BNP Paribas Obligacji,
- BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania,
- BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu,
- BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu,

(dalej „Subfundusze”), wydzielonych w ramach BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”) z przepisami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.), ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych” – Dz. U. z 2023 r., poz. 681 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859 z późn. zm.), a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III punkcie 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu – tekst z dnia 23 listopada 2004 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana dnia 24 maja 2024 roku („Prospekt Informacyjny”).



Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest opisana w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy oraz w Statucie Funduszu zamieszczonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednio:

- w Rozdziale XV - BNP Paribas Dynamicznego Inwestowania,
- w Rozdziale XVI - BNP Paribas Aktywnego Inwestowania,
- w Rozdziale XVII - BNP Paribas Stabilnego Inwestowania,
- w Rozdziale XVIII - BNP Paribas Obligacji,
- w Rozdziale XIX - BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania,
- w Rozdziale XX - BNP Paribas Globalny Dynamicznego Wzrostu,
- w Rozdziale XXI - BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu.

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Przeprowadzona usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, niezależnego wniosku na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Prace związane z wydaniem niniejszego raportu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd



3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych*, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późn. zm. („KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem dotyczących zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz ich zgodności i kompletności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury polegały w szczególności na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu. Nasze procedury nie obejmowały weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez Subfundusze.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas poniższego wniosku.

Wymogi kontroli jakości

Jako firma audytorska stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm



wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" wprowadzony przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytorowego uchwałą nr 38//2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. („kodeks IESBA”). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wniosek

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze.

Ograniczenie zastosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego i nie powinno być wykorzystywane w żadnych innych celach.



Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną.

Iwona Toczek

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Iwonę Toczek;
Mazars Audyt Sp. z o.o.
Data: 2024.05.24
14:00:35 CEST

Dokument podpisany
przez Małgorzatę Pek
Data: 2024.05.24
14:13:10 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 13502

mazars

Warszawa, dnia 24 maja 2024 roku



14. Informacje o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w związku z czym, rada inwestorów nie będzie utworzona.

15. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy

W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.

15.1. Wskazanie kręgu osób, które zgodnie z Ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w zgromadzeniu uczestników

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

15.2. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez Zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 32 ust. 1 Statutu Funduszu.
2. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
3. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
4. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 4.1. rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz jako subfundusz powiązany;
 - 4.2. zmianę funduszu podstawowego;
 - 4.3. zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4.4. połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
 - 4.5. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 4.6. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
5. 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 pkt 4), w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 4).
7. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 4), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
8. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
9. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
10. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

15.3. Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników



Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl

15.4. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87 Ustawy

- 1) Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
- 2) Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w pkt 1, przysługuje:
 - a) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokolowania sprzeciwu;
 - b) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu uczestników;
 - c) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
- 3) Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2020 r. poz. 1575, z późn. zm.) nie stosuje się.
- 4) Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
- 5) W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

16. Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Towarzystwo określa, że pomiar całkowitej ekspozycji wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania.



ROZDZIAŁ IV INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI POLSKICH

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

A. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz - jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz może lokować co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie instrumenty o charakterze udziałowym, tj.:

a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty udziałowe wyemitowane przez emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub dopuszczone do obrotu na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej, a także

b) może lokować w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje i inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu tego limitu, Fundusz jest zobowiązany uwzględnić kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w globalne instrumenty o charakterze udziałowym tj.:

a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, wyemitowane przez emitentów mających w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska i dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska,

a także

b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz jest zobowiązany uwzględnić kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W zakresie nieuregulowanym powyżej do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:



- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
 - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
 - i) analiza techniczna,
 - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
 - a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia)
 - b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
 - e) zmienność cen instrumentów,
 - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
 - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
 - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - i) płynność instrumentów,
 - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - k) analiza techniczna,
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.
- 5) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
 - a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - c) płynność,
 - d) dostępność,
 - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,



f) sytuacja finansowa kontrahenta.

C. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

D. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

E. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

F. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

A. Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

B. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.



Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

D. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

E. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

F. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

G. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

H. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

I. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

J. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a



tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

K. Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

L. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

M. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

N. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

O. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

P. Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych



W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyk:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Q. Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (instrumenty o charakterze udziałowym o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi co najmniej 80%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie wchodzić część akcyjna (instrumenty o charakterze udziałowym o wysokim ryzyku inwestycyjnym). Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

R. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

A. Ryzyka nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo



decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

B. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

C. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

D. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

E. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

e) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.



g) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

h) Inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

4. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

- Subfundusz BNP Paribas Akcji Polskich skierowany jest do inwestorów:
- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 5 lat.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających fundusz.

A. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

art. 51 Statutu Funduszu.

B. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych:

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich wynosi odpowiednio: dla Kat. A: 2,34%, dla Kat. C: 0,36%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

C. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa BNP Paribas Akcji Polskich oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika.



Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów.

OPLĄTY ZA NABYCIE

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich pobiera Oplatę za Nabycie, stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

REINWESTYCJA

Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Oplatę za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisanych w regulaminach tych programów i pobierać opłaty w wysokości innej niż przewidziane w Statucie Funduszu z zastrzeżeniem, że Oplatę za Nabycie, Oplatę za Zamianę i Oplatę za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem.

OPLATA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE

W ramach IKE oraz IKZE poza Oplatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:

- a) Oplatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł;
- b) Oplatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł;
- c) Oplatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.

OPLATA ZA ODKUPIENIE

Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu Towarzystwo nie pobiera Oplatę za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

OPLATA ZA ZAMIANĘ

Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Oplata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nie może być jednak większa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu Oplatę za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Oplata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym - nie może być jednak wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu, Oplatę za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

OPLATA ZA KONWERSJĘ



Oplata za Konwersję jest należna Dystrybutorowi i jest pobierana w funduszu docelowym (czyli w tym do którego trafiają środki w wyniku zlecenia Konwersji) Oplata za Konwersję jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Oplata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym z którego pochodzą środki. Oplata za Konwersję nie może być jednak większa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w funduszu docelowym Oplaty za Konwersję. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat. Tabela Opłat jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

OBNIŻANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH

W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Dystrybutor lub Towarzystwo mogą również obniżyć lub znieść opłaty:

- a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
- b) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
- c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
- f) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
- g) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,
- h) w przypadku nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

D. Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenia Zmiennego), będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Akcji Polskich, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich.

Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnikiem **Referencyjnym** Subfunduszu jest indeks oparty o zmianę indeksu giełdowego WIG oraz stawkę WIBOR O/N.

Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0,9 \times (WIG(d) / WIG(d-1) - 1) + 0,1 \times (WIBOR ON(d) \times k/365)]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny, przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-



letniego okresu odniesienia $d=0$ oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 8 lit a. poniżej;

k - liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR ON(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 1 dnia w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu, w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d);

WIG(d) – wartość Indeksu WIG w dniu d. Indeks WIG to indeks giełdowy obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. Pierwsza wartość indeksu WIG wynosiła 1000 pkt. Obecnie WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG obowiązuje zasada dywersyfikacji, mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|-----------------------|---|
| WIG | GPW Benchmark S.A. |
| WIBOR O/N | GPW Benchmark S.A. |

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia, opisanym poniżej. Nadwyżkę tę określamy pojęciem ALFA. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się lub rozwiązuje rezerwę, każdego Dnia Wyceny w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu. Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia jest ujemna.

Okres Odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Wskaźnika Referencyjnego.

Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwszy Okres Rozliczeniowy i pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni Okres Odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykułe 51a Statutu.

W latach 2018-2024 Wynagrodzenie Zmienne nie było pobierane.



E. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- a) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu . – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A
- b) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,9% (dziewięć dziesiątych procenta) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.

Towarzystwo pobiera również Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa określone w lit. d) powyżej.

F. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, w przypadku jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNP Paribas Akcji Polskich w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej;

Nie dotyczy.

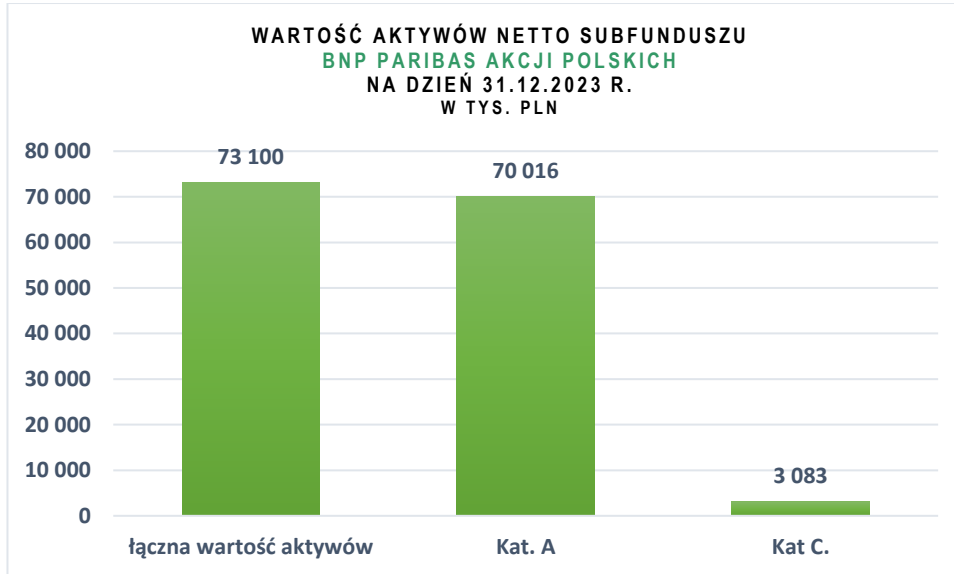
G. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia. Koszty działalności Funduszu/Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

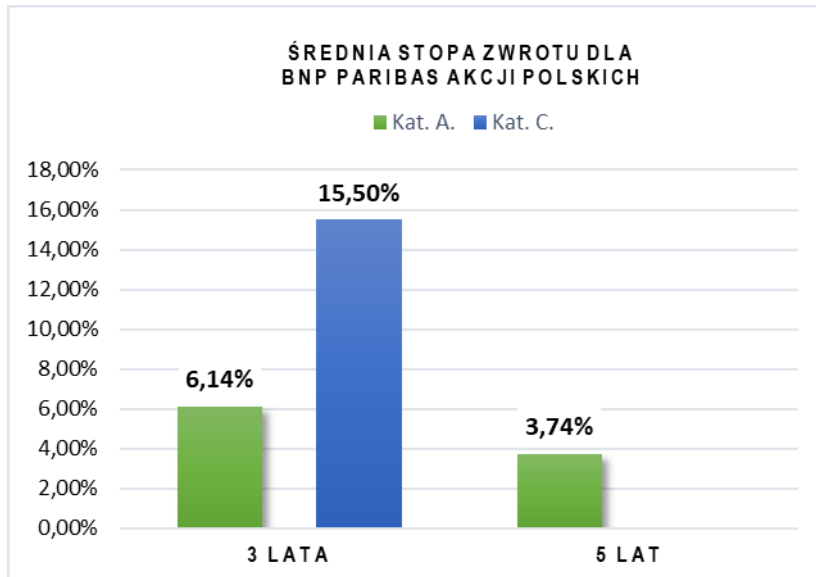


6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich w ujęciu historycznym

- 1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od dnia 01.01.2025 obowiązuje benchmark 90%WIG+10%WIBOR ON

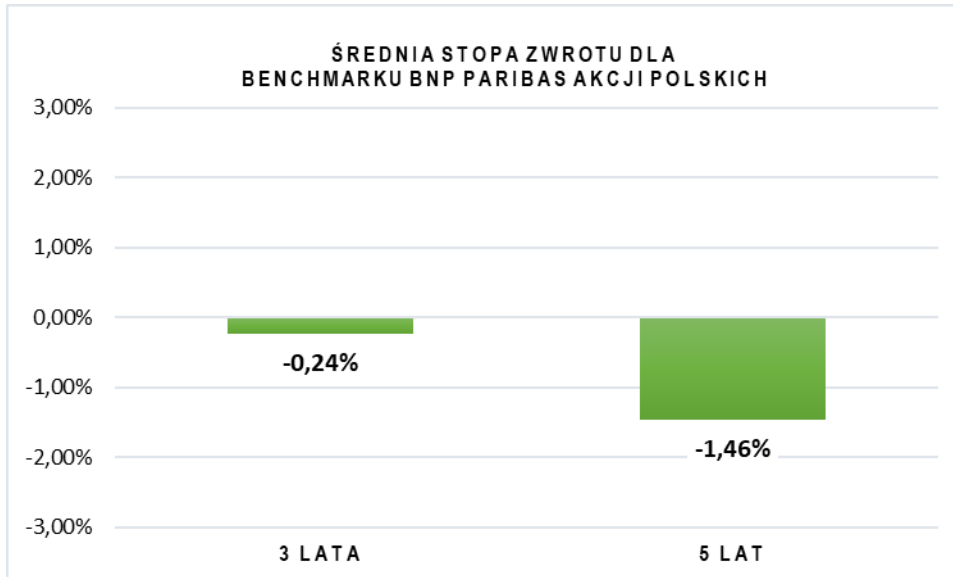
Powyższy benchmark składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywany przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA):



| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|-----------------------|---|
| WIG | GPW Benchmark S.A. |
| WIBOR | GPW Benchmark S.A. |

Do dnia 31.12.2024 roku obowiązywała benchmark: 60% WIG20 + 30% mWIG40 + 10% WIBID O/N

4) Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat



5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.



SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania

A. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz może lokować od 0% do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze udziałowym, tj.:

a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje, inne instrumenty udziałowe,

a także

b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, dopuszczone do obrotu na rynkach działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innych państwach lub które dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu tego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.

Fundusz może lokować co najmniej 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj.:

a) obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” („ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu oraz papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu,

a także

b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, dopuszczone do obrotu na rynkach działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innych państwach lub które dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

W zakresie nieuregulowanym powyżej do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

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

a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),



- b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
 - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
 - i) analiza techniczna,
 - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
- a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia)
 - b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
 - e) zmienność cen instrumentów,
 - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
 - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
 - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - i) płynność instrumentów,
 - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - k) analiza techniczna,
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.

W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,



- b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- c) płynność,
- d) dostępność,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta.

C. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy.

D. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Nie dotyczy. Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego BNP Paribas Aktywnego Inwestowania nie charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

E. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych

F. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

A. Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

B. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.



C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

D. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

E. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

F. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

G. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu - wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

H. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.



I. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

J. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

K. Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

L. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

M. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

N. Ryzyko wyceny



Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

O. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

P. Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyk:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Q. Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (instrumenty o charakterze udziałowym o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi do 20%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie wchodzić część akcyjna (instrumenty o charakterze udziałowym o wysokim ryzyku inwestycyjnym). Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

R. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF.



W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

A. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

B. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizacją zleceń.

C. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

D. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

E. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

e) Połączenie Funduszu z innym funduszem



Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

g) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

h) Inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiąganą przez Subfundusz stopę zwrotu.

4. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Aktywnego Inwestowania skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje i obligacje;
- zainteresowanych średnioterminową lub długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących umiarkowane ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 3 lata.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz

A. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Art. 57 Statutu Funduszu.

B. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych



Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania wynosi odpowiednio: dla Kat. A: 2,17%, dla Kat. C: 0,24%, dla Kat. WM: 0,82%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

C. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów

OPLĄTY ZA NABYCIE

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania pobiera Opłatę za Nabycie (stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy), w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

REINWESTYCJA

Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisanych w regulaminach tych programów i pobierać opłaty w wysokości innej niż przewidziane w Statucie Funduszu z zastrzeżeniem, że Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem.

OPLĄTA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE

W ramach IKE oraz IKZE poza Opłatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:

- a) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł,
- b) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
- c) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.

OPLĄTA ZA ODKUPIENIE

Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

OPLĄTA ZA ZAMIANĘ

Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Opłata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nie może być jednak większa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu Opłaty za Zamianę. Szczegółowe



informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Opłata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym - nie może być jednak wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu, Opłaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

OPŁATA ZA KONWERSJĘ

Opłata za Konwersję jest należna Dystrybutorowi i jest pobierana w funduszu docelowym (czyli w tym do którego trafiają środki w wyniku zlecenia Konwersji) Opłata za Konwersję jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Opłata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym z którego pochodzą środki. Opłata za Konwersję nie może być jednak większa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w funduszu docelowym Opłaty za Konwersję. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat. Tabela Opłat jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

OBNIŻANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH

W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Dystrybutor lub Towarzystwo mogą może również obniżyć lub znieść opłaty:

- 1) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
- 2) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 4) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- 5) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
- 6) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
- 7) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,
- 8) w przypadku nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

D. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem jest przewidziane Statutem Funduszu w art. 57a jednak zgodnie z uchwałą Zarządu BNP Paribas TFI S.A. nr 5 z dnia 16.12.2024 nie jest naliczane ani pobierane.



W latach 2018 -2024 Wynagrodzenie Zmienne nie było pobierane.

Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- 1) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,85% (osiemdziesiąt pięć setnych) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Towarzystwo pobiera również Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa określone w lit. d) powyżej.

- E. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, w przypadku, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNP Paribas Aktywnego Inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej.**

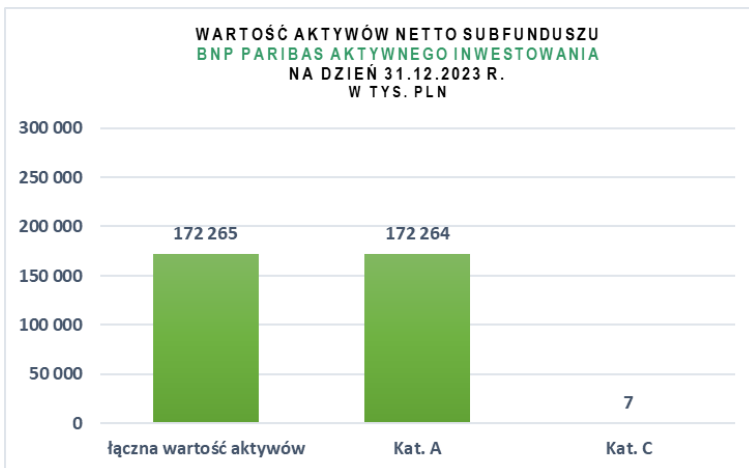
Nie dotyczy.

- F. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

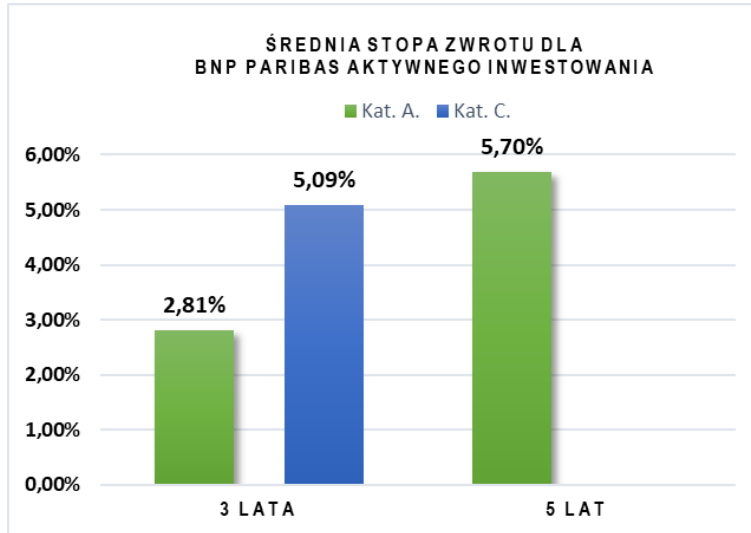
Nie dotyczy nie zawarto takich umów. Koszty działalności Funduszu/Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.**



- 2) **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**



- 3) Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od dnia 01.01.2025 obowiązuje benchmark 10%WIG+(90%WIBOR6M+0,5%)

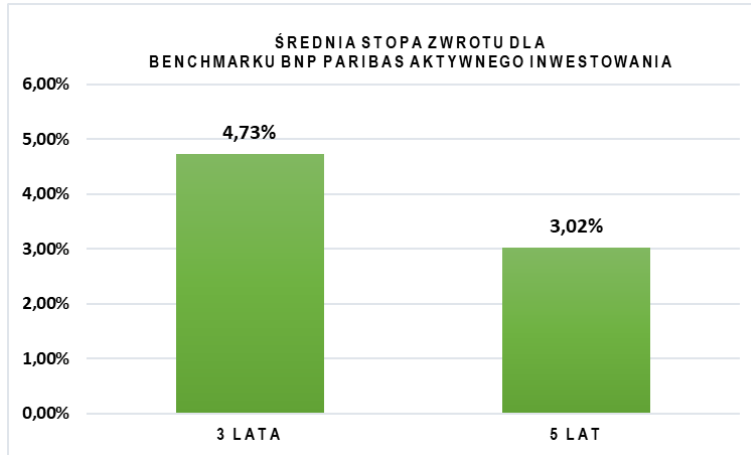
Powyższy benchmark składają się ze wskaźników referencyjnych opracowywany przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|-----------------------|---|
| WIG20 | GPW Benchmark S.A. |
| WIBOR 6M | GPW Benchmark S.A. |

Od dnia 01.06.2018 r, do dnia 13.12.2024 r. obowiązywał benchmark 10% WIG20 + 90% WIBID 6M

Do dnia 31.05.2018 r. obowiązywał benchmark: 15% WIG20 + 85% WIBID 6M.

- 4) Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat.



- 5) Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.



SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

A. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz - jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz może lokować od 20% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu polskie i globalne instrumenty o charakterze udziałowym, tj.:

- a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty udziałowe, a także
- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu tego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.

Fundusz może lokować do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj.:

- a) obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także
- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF)- które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

W zakresie nieuregulowanym powyżej do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
 - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,



- e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
 - i) analiza techniczna,
 - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
- a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia)
 - b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
 - e) zmienność cen instrumentów,
 - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
 - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
 - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - i) płynność instrumentów,
 - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - k) analiza techniczna,
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
- a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.
- 5) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - c) płynność,
 - d) dostępność,
 - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - f) sytuacja finansowa kontrahenta.

C. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

D. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy



Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

- E. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

- F. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

- 2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

A. Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

B. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

D. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe



rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

E. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

F. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

G. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

H. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

I. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

J. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

K. Ryzyko międzynarodowe



Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

L. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

M. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

N. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

O. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

P. Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyk:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.



Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Q. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

A. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

B. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

C. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

D. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje



E. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

e) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesiące od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

g) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

h) Inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

4. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu



Subfundusz BNP Paribas Stabilnego Inwestowania skierowany jest do inwestorów:

- zainteresowanych średniookresową lub długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, ale akceptujących także przejściowy spadek wartości Jednostki Uczestnictwa;
- akceptujących umiarkowane ryzyko.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 2-3 lata.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz

A. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Art. 63 Statutu Funduszu.

B. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania wynosi odpowiednio: dla Kat. A: 2,60%, dla Kat. C: 0,60%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

C. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów

OPLĄTY ZA NABYCIE

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania pobiera Opłatę za Nabycie (stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy), w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

REINWESTYCJA

Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisanych w regulaminach tych programów i pobierać opłaty w wysokości innej niż przewidziane w Statucie Funduszu z zastrzeżeniem, że Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem.



OPLATA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE

W ramach IKE oraz IKZE poza Oplatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:

- a) Oplatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł,
- b) Oplatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
- c) Oplatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zawarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.

OPLATA ZA ODKUPIENIE

Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu Towarzystwo nie pobiera Oplaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

OPLATA ZA ZAMIANE

Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Oplata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nie może być jednak większa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu Oplaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Oplata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym - nie może być jednak wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu, Oplaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

OPLATA ZA KONWERSJE

Oplata za Konwersję jest należna Dystrybutorowi i jest pobierana w funduszu docelowym (czyli w tym do którego trafiają środki w wyniku zlecenia Konwersji) Oplata za Konwersję jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Oplata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym z którego pochodzą środki. Oplata za Konwersję nie może być jednak większa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w funduszu docelowym Oplaty za Konwersję. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat. Tabela Opłat jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

OBNIŻANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH

W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Dystrybutor lub Towarzystwo mogą również obniżyć lub znieść opłaty:

- 1) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
- 2) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,



- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 4) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- 5) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
- 6) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
- 7) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,
- 8) w przypadku nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

D. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Stabilnego Inwestowania, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego.

E. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- 1) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C

Towarzystwo pobiera również Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa określone w lit. d) powyżej.

F. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, w przypadku, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNP Paribas Stabilnego Inwestowania w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

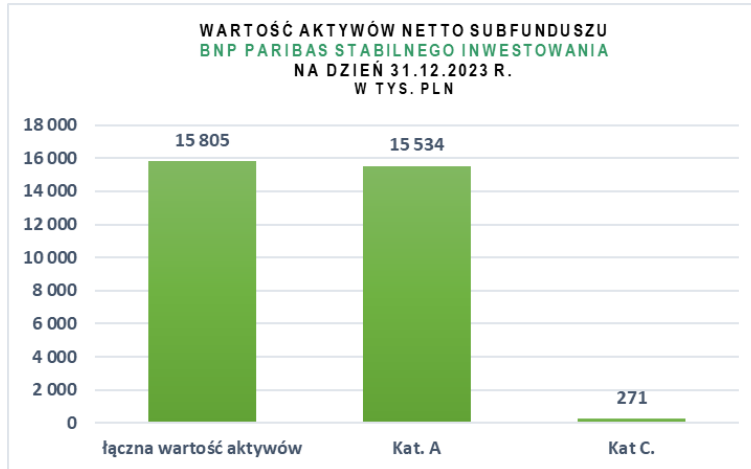
Nie dotyczy.

G. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

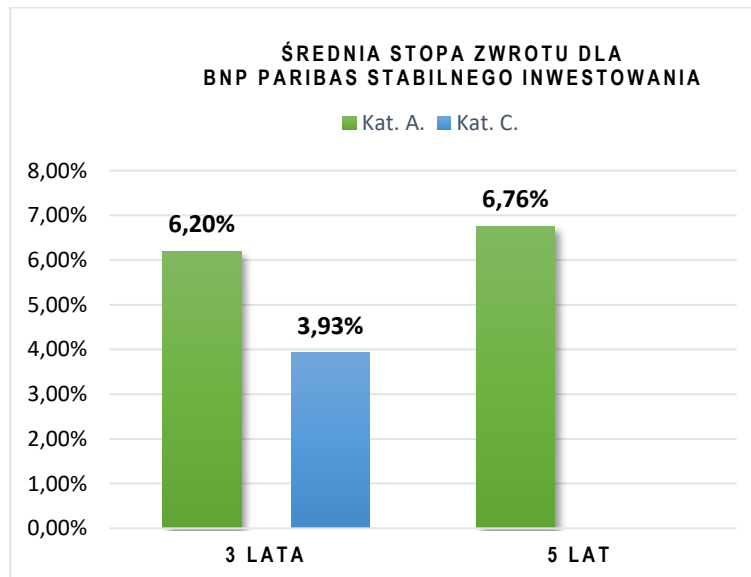
Nie dotyczy. Koszty działalności Funduszu/Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

A. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



B. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



C. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Stopą odniesienia dla oceny efektywności (benchmarkiem) BNP Paribas Stabilnego Inwestowania jest: 30% WIG20% +55% TBSP.Index + 15% ze stopy WIBID O/N.

Powyższy benchmark składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywany przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA):

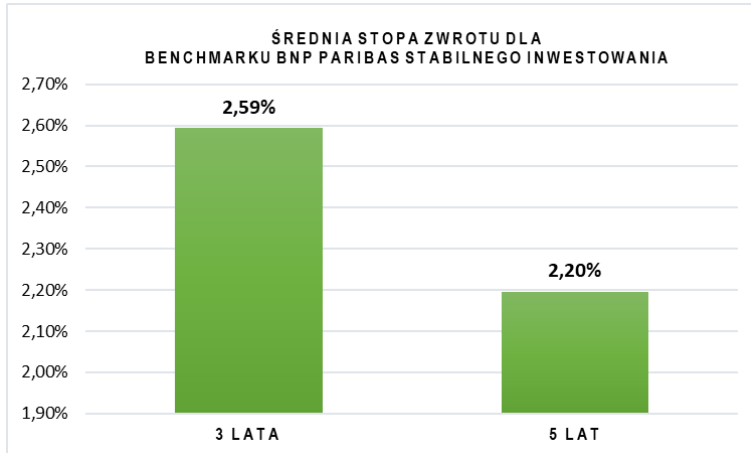
| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|-----------------------|---|
| WIG20 | GPW Benchmark S.A. |
| TBSP.Index | GPW Benchmark S.A. |



| | |
|-----------|--------------------|
| WIBID O/N | GPW Benchmark S.A. |
|-----------|--------------------|

Stopą odniesienia dla oceny efektywności BNP Paribas Stabilnego Inwestowania do dnia 30 kwietnia 2017 r. roku był: 30% WIG20 + 70% EFFAS 3-5.

D. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat



E. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.



SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI SKARBOWYCH

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych

A. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz - jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skarbowe instrumenty dłużne tj: obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.:

a) emitowane przez przedsiębiorców: obligacje, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” („ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także

b) w jednostki w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej i w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Wskaźnik „Modified Duration” dla portfela Subfunduszu nie może być mniejszy niż 3 lata i większy niż 7 lat.

Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

W zakresie nieuregulowanym powyżej do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

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

- a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
- d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
- f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
- g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
- h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
- i) analiza techniczna,



- j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
- 2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
- a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.

W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- c) płynność,
- d) dostępność,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta.

C. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

D. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Nie dotyczy. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować umiarkowaną zmiennością wynikającą z ryzyka stóp procentowych lub ryzyka walutowego.

E. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych

F. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.



2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

A. Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

B. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu ma istotne znaczenie dla stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa z uwagi na fakt, iż Aktywa Subfunduszu są lokowane w obligacje korporacyjne, które charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka niż obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

D. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

E. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

F. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego



względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

G. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

H. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

I. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

J. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

K. Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

L. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp



procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

M. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

N. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

O. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

P. Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyk:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Q. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,



- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

A. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

B. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

C. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

D. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje

E. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.



d) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

e) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

g) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

h) Inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

4. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Obligacji Skarbowych skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w obligacje;
- zainteresowanych średniookresową lub długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, ale akceptujących także przejściowy spadek wartości Jednostki Uczestnictwa;
- akceptujących umiarkowane ryzyko.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 2 lata.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz



- A. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

Art. 69 Statutu Funduszu.

- B. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych wynosi odpowiednio: dla Kat. A: 1,71%, dla Kat. C: 0,24%, dla Kat. WM: 0,74%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

- C. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych**

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów.

OPŁATY ZA NABYCIE

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych pobiera Opłatę za Nabycie (stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy), w wysokości nie wyższej niż 3,5% wplaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

REINWESTYCJA

Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisanych w regulaminach tych programów i pobierać opłaty w wysokości innej niż przewidziane w Statucie Funduszu z zastrzeżeniem, że Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem.

OPŁATA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE

W ramach IKE oraz IKZE poza Opłatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:

- a) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł
- b) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
- c) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.

OPŁATA ZA ODKUPIENIE

Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

OPŁATA ZA ZAMIANE



Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Oplata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nie może być jednak większa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu Oplaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Oplata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym - nie może być jednak wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu, Oplaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

OPLATA ZA KONWERSJE

Oplata za Konwersję jest należna Dystrybutorowi i jest pobierana w funduszu docelowym (czyli w tym do którego trafiają środki w wyniku zlecenia Konwersji) Oplata za Konwersję jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Oplata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym z którego pochodzą środki. Oplata za Konwersję nie może być jednak większa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w funduszu docelowym Oplaty za Konwersję. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat. Tabela Opłat jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

OBNIŻANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH

W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Dystrybutor lub Towarzystwo mogą również obniżyć lub znieść opłaty:

- 1) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
- 2) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 4) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- 5) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
- 6) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
- 7) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,



8) w przypadku nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

D. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Obligacji Skarbowych, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych

Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem jest przewidziane Statutem Funduszu w art. 69a jednak zgodnie z uchwałą Zarządu BNP Paribas TFI S.A. nr 5 z dnia 16.12.2024 nie jest naliczane ani pobierane.

E. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- 1) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

F. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, w przypadku, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNP Paribas Obligacji Skarbowych w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

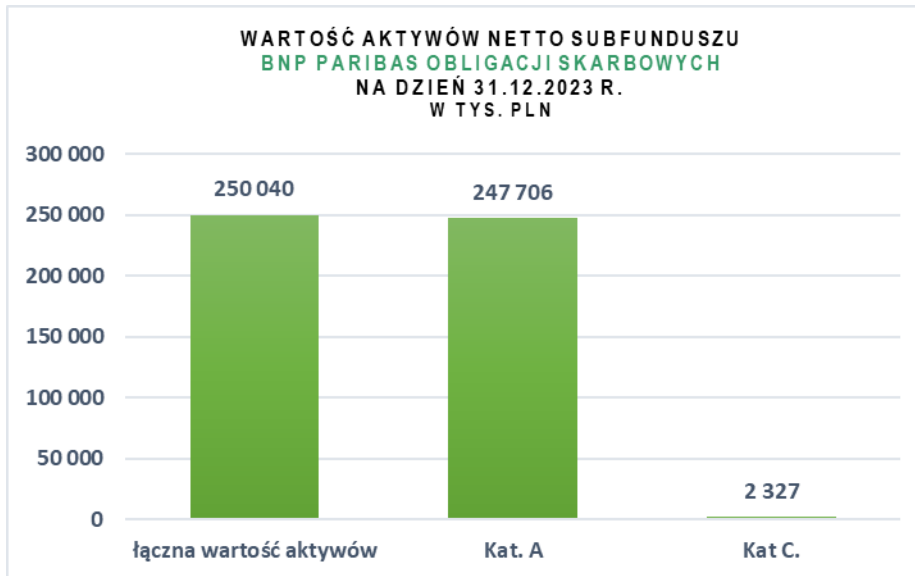
G. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie dotyczy. Koszty działalności Funduszu/Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

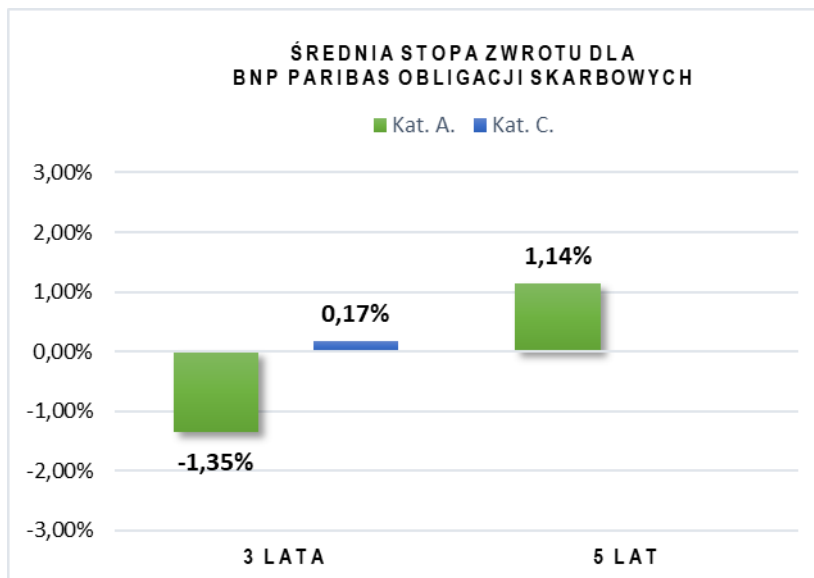


6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

- A. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



- B. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



- C. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od dnia 01.01.2025 roku: TBSP Index

Powyższy benchmark składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywany przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA):

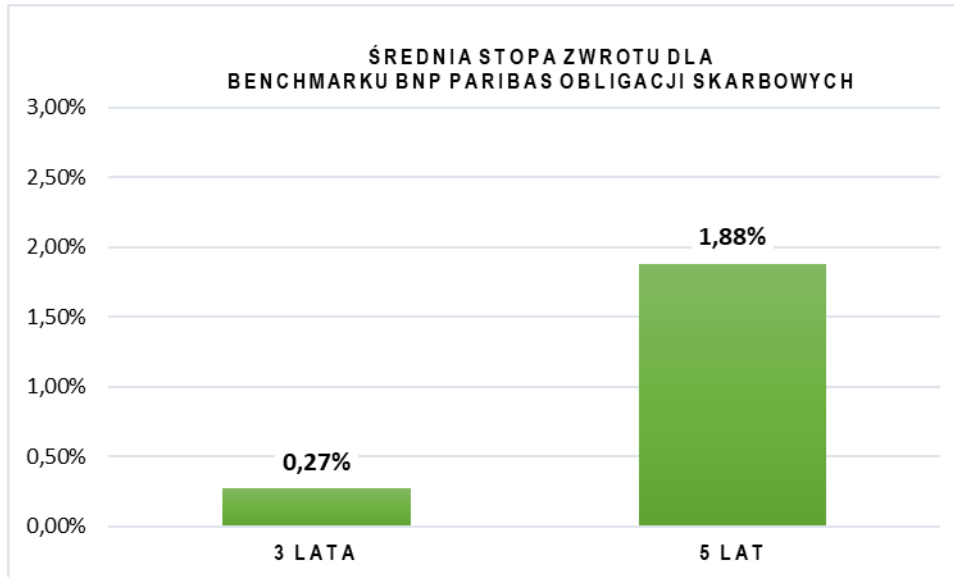


| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|-----------------------|---|
| TBSP.Index | GPW Benchmark S.A. |

Od 01.04.2017 do 31.12.2024 benchmarkiem był: 80% TBSP.Index +20% WIBID O/N

Wcześniej do dnia 30 kwietnia 2017 roku był: 100% ze stopy zwrotu z indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt 3-5 Yr TR.

D. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat



E. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.



SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI UNIWERSALNY

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny

A. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz - jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.:

a) obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu,

a także

b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.

Wskaźnik „Modified Duration” dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 2 lata.

Fundusz nie może lokować aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

W zakresie nieuregulowanym powyżej do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawy.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
 - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
 - i) analiza techniczna,



- j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
- 2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
- a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.
 - f) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
 - g) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - h) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - i) płynność,
 - j) dostępność,
 - k) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - l) sytuacja finansowa kontrahenta.

C. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy. Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

D. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować umiarkowaną zmiennością wynikającą z ryzyka stóp procentowych lub ryzyka walutowego.

E. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

F. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na



określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

A. Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

B. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

D. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

E. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

F. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.



G. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

H. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

I. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

J. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

K. Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

L. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

M. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań



Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

N. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

O. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

P. Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyk:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Q. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa



funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

A. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

B. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

C. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

D. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

E. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

e) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu



przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

g) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

h) Inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

4. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Obligacji Uniwersalny skierowany jest do inwestorów:

- którzy planują oszczędzanie nawet w krótkim okresie,
- oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują niskie ryzyko związane z inwestycjami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w tym także emitowane przez przedsiębiorstwa.

Z uwagi na niską zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (niskie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny 1 rok.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz

A. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Art. 75 Statutu Funduszu.

B. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny wynosi odpowiednio: dla Kat. A: 0,76%, dla Kat. C: 0,19%, dla Kat. WM: 0,49%.



WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

C. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny.

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów.

OPŁATY ZA NABYCIE

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny obiera Opłatę za Nabycie (stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy), w wysokości nie wyższej niż 1% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisany w regulaminach tych programów i pobierać opłaty w wysokości innej niż przewidziane w Statucie Funduszu z zastrzeżeniem, że Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem.

OPŁATA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE

W ramach IKE oraz IKZE poza Opłatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:

- a) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł,
- b) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
- c) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.

OPŁATA ZA ODKUPIENIE

Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

OPŁATA ZA ZAMIANĘ

Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Opłata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nie może być jednak większa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu Opłaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Opłata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym - nie może być jednak wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o nie pobieraniu w Funduszu, Opłaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.



OPŁATA ZA KONWERSJĘ

Opłata za Konwersję jest należna Dystrybutorowi i jest pobierana w funduszu docelowym (czyli w tym do którego trafiają środki w wyniku zlecenia Konwersji) Opłata za Konwersję jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Opłata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym z którego pochodzą środki. Opłata za Konwersję nie może być jednak większa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o nie pobieraniu w funduszu docelowym Opłaty za Konwersję. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat. Tabela Opłat jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

OBNIŻANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH

W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Dystrybutor lub Towarzystwo mogą również obniżyć lub znieść opłaty:

- 1) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
- 2) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 4) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- 5) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
- 6) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
- 7) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,
- 8) w przypadku nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

D. Wskazanie opłaty zmiennej Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Obligacji Uniwersalny, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny

Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne (opłata zmienna) uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnikiem Referencyjny Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR6M powiększony o 0,5% (pół punktu procentowego).

Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d)+0,5\%)*k/365]$$



gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny, przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 8 lit a. poniżej;

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR 6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu, w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d);

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|-----------------------|---|
| WIBOR 6M | GPW Benchmark S.A. |

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia, opisanym poniżej. Nadwyżkę tę określamy pojęciem ALFA. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się lub rozwiązuje rezerwę, każdego Dnia Wyceny w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu. Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia jest ujemna.

Okres Odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Wskaźnika Referencyjnego.

Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwszy Okres Rozliczeniowy i pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni Okres Odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 75a Statutu.

W latach 2018 -2024 Wynagrodzenie Zmienne nie było pobierane.

E. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem



Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- 1) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

F. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, w przypadku, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNP Paribas Obligacji Uniwersalny w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy. .

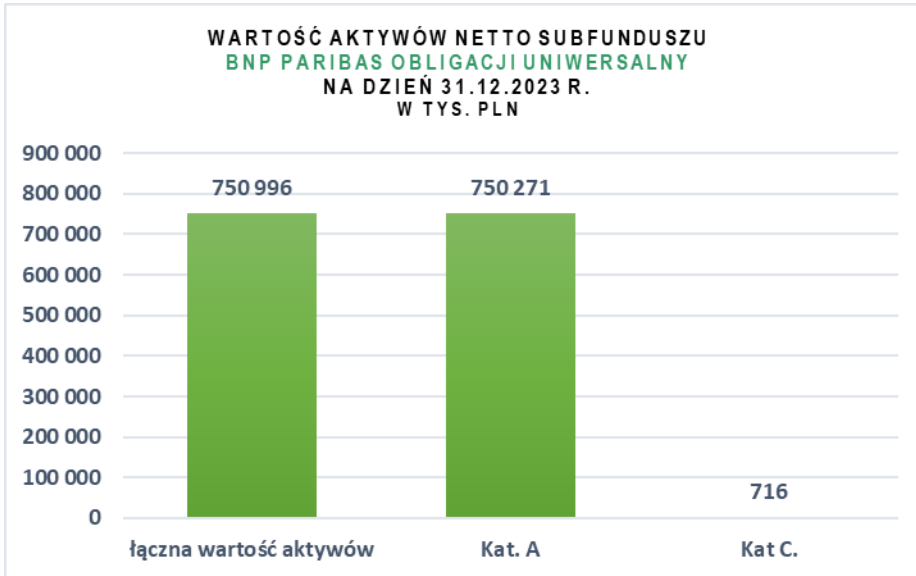
G. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie dotyczy. Nie zawarto takich umów. Koszty działalności Funduszu/Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

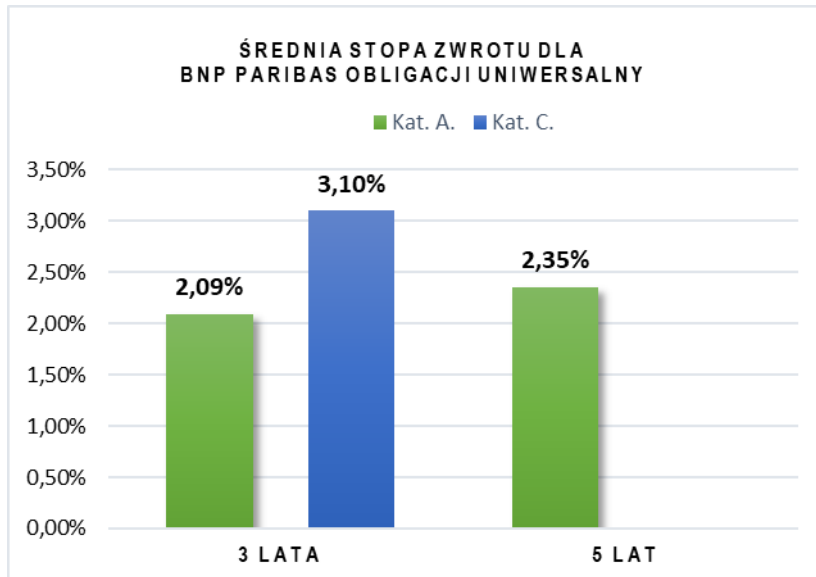


6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

- A. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym



- B. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



- C. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

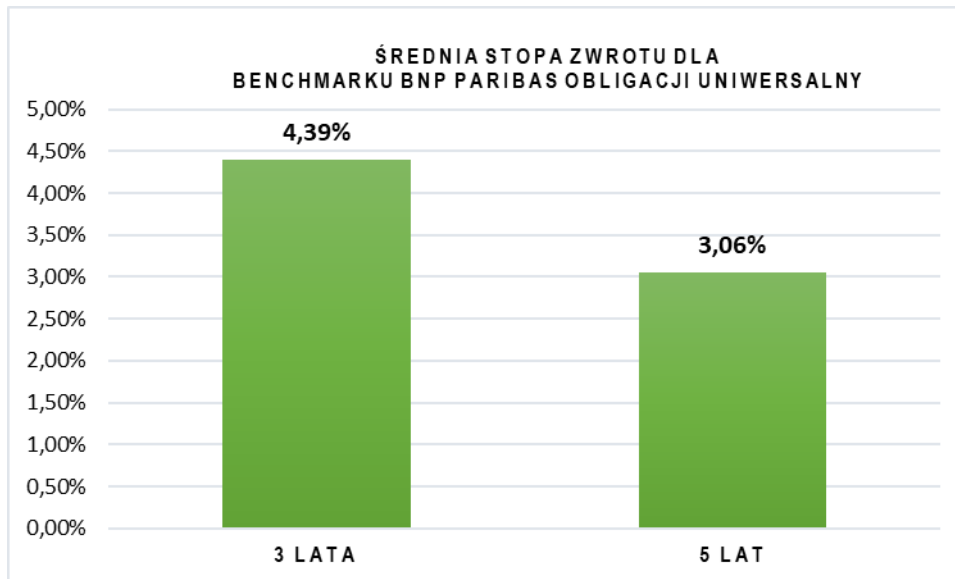
Po 01.01.2025 r. benchmarkiem jest WIBOR6M+0,5%

Powyższy benchmark składa się ze wskaźnika referencyjnego WIBOR 6M opracowywanego przez administratora, którym jest GPW Benchmark S.A.. Administrator został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).



Do dnia 31.12.2024 r. benchmarkiem był: 100% WIBID 6M

D. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat



E. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.



SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY AKCJI

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji

A. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz - jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz może lokować co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W zakresie nieuregulowanym powyżej do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawy.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
 - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
 - i) analiza techniczna,
 - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
 - a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia)
 - b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,



- e) zmienność cen instrumentów,
 - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
 - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
 - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - i) płynność instrumentów,
 - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - k) analiza techniczna,
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
- a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.

W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- c) płynność,
- d) dostępność,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta.

C. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

D. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

E. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych



F. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

A. Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

B. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

D. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

E. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

F. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego



względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

G. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

H. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

I. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

J. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

K. Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

L. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać



ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

M. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

N. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

O. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

P. Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyk:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Q. Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (instrumenty o charakterze udziałowym o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi co najmniej 80%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie wchodzić część akcyjna (instrumenty o charakterze udziałowym o wysokim ryzyku inwestycyjnym). Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

R. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa



W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

A. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

B. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

C. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

D. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

E. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.



b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejścia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

e) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

g) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

h) Inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

4. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz BNP Paribas Globalny Akcji skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.



Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 5 lat.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz.

A. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Art. 81 Statutu Funduszu.

B. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji wynosi odpowiednio: dla Kat. A: 2,54%, dla Kat. C: 0,72%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

C. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji.

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów

OPŁATY ZA NABYCIE

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji pobiera Opłatę za Nabycie (stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy), w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

REINWESTYCJA

Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisany w regulaminach tych programów i pobierać opłaty w wysokości innej niż przewidziane w Statucie Funduszu z zastrzeżeniem, że Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem.

OPŁATA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE

W ramach IKE oraz IKZE poza Opłatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:

- a) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł,
- b) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
- c) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.

OPŁATA ZA ODKUPIENIE



Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

OPŁATA ZA ZAMIANĘ

Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Opłata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nie może być jednak większa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu Opłaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Opłata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym - nie może być jednak wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu, Opłaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

OPŁATA ZA KONWERSJĘ

Opłata za Konwersję jest należna Dystrybutorowi i jest pobierana w funduszu docelowym (czyli w tym do którego trafiają środki w wyniku zlecenia Konwersji) Opłata za Konwersję jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Opłata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym z którego pochodzą środki. Opłata za Konwersję nie może być jednak większa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w funduszu docelowym Opłaty za Konwersję. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat. Tabela Opłat jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

OBNIŻANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH

W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Dystrybutor lub Towarzystwo mogą również obniżyć lub znieść opłaty:

- 1) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
- 2) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 4) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- 5) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
- 6) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,



- 7) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,
- 8) w przypadku nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

D. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Paribas Globalny Akcji, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji

W subfunduszu nie jest pobierane Wynagrodzenie Zmienne (inaczej opłata zmienna) uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Nie jest przewidziane Statutem.

E. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- 1) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

F. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, w przypadku, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNP Paribas Globalny Akcji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy. Na koniec roku 2020 roku, lokaty w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa nie przekraczały 50% Aktywów Subfunduszu.

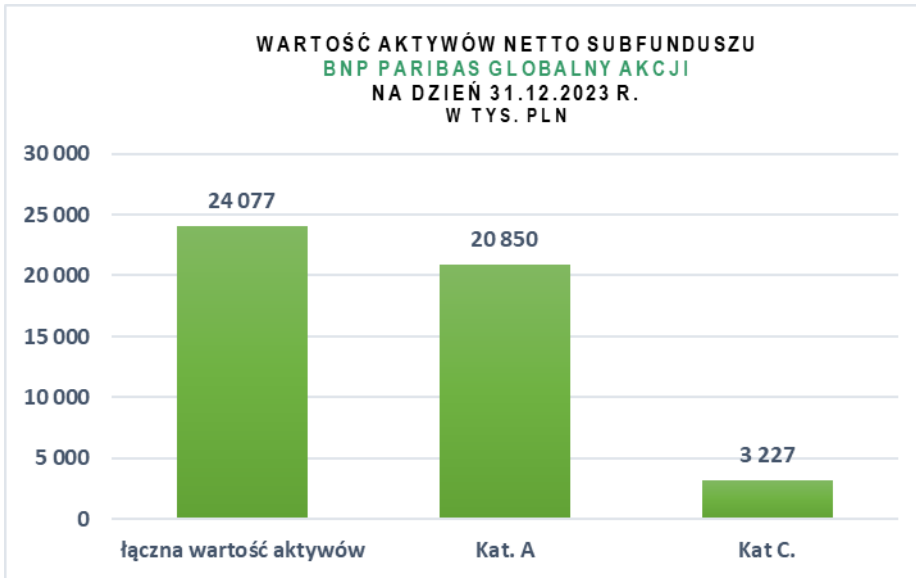
G. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie dotyczy. Nie zawarto takich umów. Koszty działalności Funduszu/Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

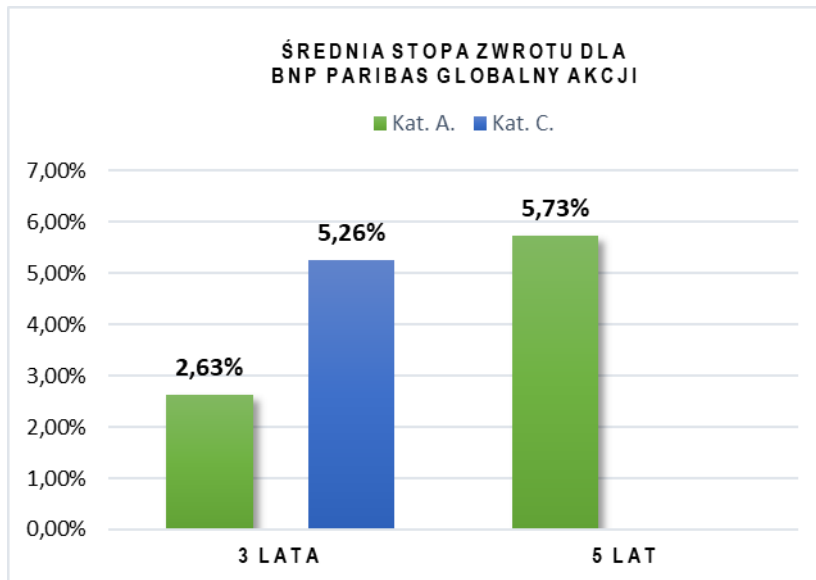


6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji w ujęciu historycznym

A. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym



B. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



C. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

40% S&P500 + 30% Euro Stoxx 50 + 20% MSCI Emerging Markets + 10% WIBID O/N

Powyższy benchmark składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywany przez następujących administratorów:

| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|-----------------------|---|
|-----------------------|---|



| | |
|-----------------------|---------------------------|
| S&P 500 | S&P Dow Jones Indices LLC |
| Euro Stoxx 50 | Stoxx Limited |
| MSCI Emerging Markets | MSCI Limited |

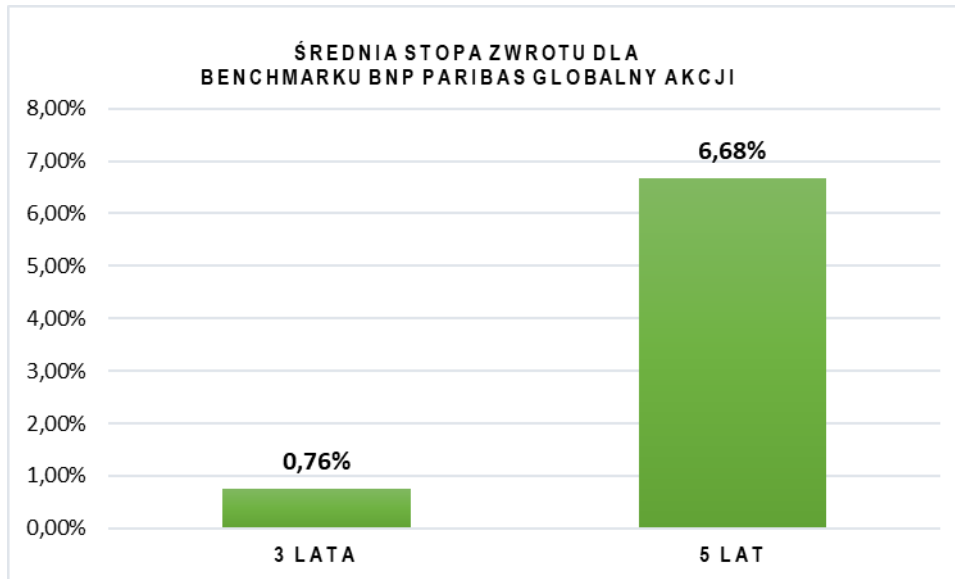
Spółki: S&P Dow Jones Indices LLC, Stoxx Limited oraz opracowywane przez nich wskaźniki referencyjne zostały wpisane do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Spółka MSCI Limited uzyskała zezwolenie brytyjskiego FCA (Financial Conduct Authority) na opracowywane przez siebie wskaźniki referencyjne.

MSCI Limited, jako brytyjski administrator, jest administratorem spoza Unii Europejskiej i obowiązuje go okres przejściowy, o którym mowa w art. 51 Rozporządzenia BMR. Okres przejściowy trwa do dnia 31 grudnia 2023 r.

W okresie od 31 marca 2016 (data pierwszej wyceny) do dnia 09.02.2017 wzorcem był: 90% MSCI All Country World Index + 10% WIBID O/N.

D. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat



E. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.



SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

A. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz - jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz może lokować do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub które dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub które dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W zakresie nieuregulowanym powyżej do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawy.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
 - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
 - i) analiza techniczna,
 - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
 - a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia)



- b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
 - e) zmienność cen instrumentów,
 - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
 - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
 - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - i) płynność instrumentów,
 - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - k) analiza techniczna.
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
- a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.

W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:

- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - c) płynność,
 - d) dostępność,
 - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - f) sytuacja finansowa kontrahenta.
- C. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**
- Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
- D. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**
- Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- E. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.



F. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

A. Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

B. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

C. Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

D. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

E. Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

F. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego



względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

G. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

H. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku, lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

I. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

J. Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

K. Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim od sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

L. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować



kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

M. Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

N. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

O. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

P. Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyk:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

Q. Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,



- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa - zawieszeniu podlega zbywanie i odkupywanie tych tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

A. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

B. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

C. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

D. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

E. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników oraz Komisji, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą

Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

d) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz



Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

e) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

g) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

h) Inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Subfundusz stopy zwrotu.

4. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu skierowany jest do inwestorów:

- zainteresowanych średniookresową lub długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, ale akceptujących także przejściowy spadek wartości Jednostki Uczestnictwa;
- akceptujących umiarkowane ryzyko.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 2-3 lata.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz

A. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Art. 87 Statutu Funduszu.



B. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewliczonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) obliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu wynosi odpowiednio: dla Kat. A: 2,28%, dla Kat. C: 0,38%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za rok 2023.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

C. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu oraz u poszczególnych dystrybutorów, określa Tabela Opłat publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz dostępna u Dystrybutorów.

OPLĄTY ZA NABYCIE

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu pobiera Opłatę za Nabycie (stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy), w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

REINWESTYCJA

Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisany w regulaminach tych programów i pobierać opłaty w wysokości innej niż przewidziane w Statucie Funduszu z zastrzeżeniem, że Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem.

OPLĄTA ZA NABYCIE W RAMACH IKE I IKZE

W ramach IKE oraz IKZE poza Opłatą za Nabycie, o której mowa powyżej, Towarzystwo może pobierać:

- a) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł,
- b) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
- c) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.

OPLĄTA ZA ODKUPIENIE

Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

OPLĄTA ZA ZAMIANĘ

Opłata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Opłata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nie może być jednak większa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o niepobieraniu w Funduszu Opłaty za Zamianę. Szczegółowe



informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

Oplata za Zamianę jest pobierana w Subfunduszu docelowym od środków wpłacanych do tego Subfunduszu na podstawie zlecenia Zamiany. Oplata za Zamianę jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Oplata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym - nie może być jednak wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o nie pobieraniu w Funduszu, Oplaty za Zamianę. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat dostępnej na stronie Internetowej Towarzystwa pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl.

OPLATA ZA KONWERSJĘ

Oplata za Konwersję jest należna Dystrybutorowi i jest pobierana w funduszu docelowym (czyli w tym do którego trafiają środki w wyniku zlecenia Konwersji) Oplata za Konwersję jest naliczana w wysokości nie wyższej niż określony procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym. Oplata za Konwersję stanowi różnicę między obowiązującą Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym a pobraną od Uczestnika Oplatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym z którego pochodzą środki. Oplata za Konwersję nie może być jednak większa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub zdecydować o nie pobieraniu w funduszu docelowym Oplaty za Konwersję. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat. Tabela Opłat jest udostępniana na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

OBNIŻANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH

W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Dystrybutor lub Towarzystwo mogą również obniżyć lub znieść opłaty:

- 1) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
- 2) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 4) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- 5) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
- 6) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
- 7) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,
- 8) w przypadku nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.

- D. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNP Globalny Stabilnego Wzrostu, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNP Globalny Stabilnego Wzrostu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNP Globalny Stabilnego Wzrostu**



W subfunduszu nie jest pobierane Wynagrodzenie Zmienne (inaczej opłata zmienna) uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Nie jest przewidziane Statutem.

E. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- 1) 2% (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Towarzystwo pobiera również Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa określone w lit. d) powyżej.

F. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, w przypadku, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

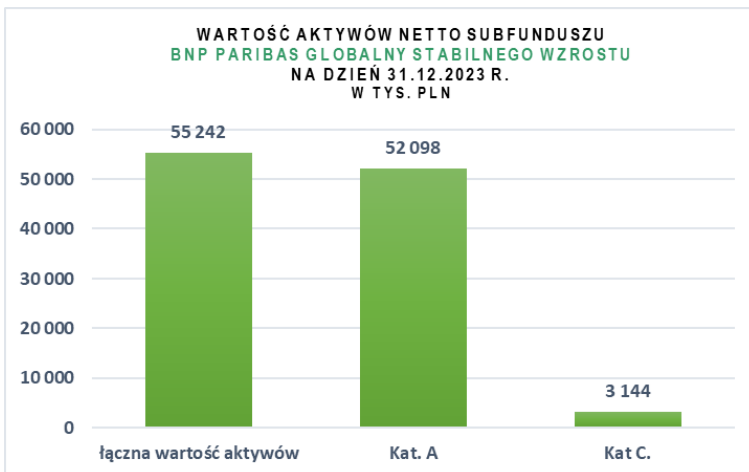
Nie dotyczy. Na koniec roku 2023 roku, lokaty w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa nie przekraczały 50% Aktywów Subfunduszu.

G. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

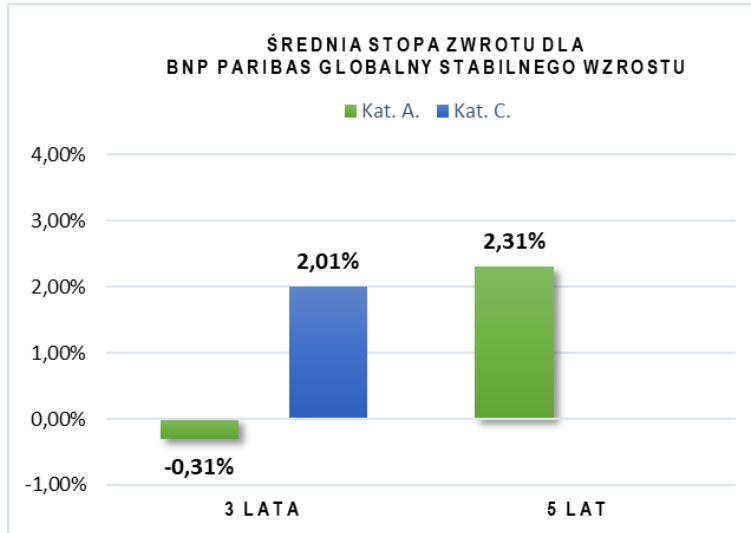
Nie dotyczy. Nie zawarto takich umów. Koszty działalności Funduszu/Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

A. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym roku:



B. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



- C. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

13% S&P500 + 10% Euro Stoxx 50 + 7% MSCI Emerging Markets + 30% Barclays US Aggregate Bond Index + 30% Barclays Euro-Aggregate Bond Index + 10% WIBID O/N.

Powyższy benchmark składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywany przez następujących administratorów:

| Wskaźnik referencyjny | Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego |
|------------------------------------|---|
| S&P 500 | S&P Dow Jones Indices LLC |
| Euro Stoxx 50 | Stoxx Limited |
| MSCI Emerging Markets | MSCI Limited |
| Barclays US Aggregate Bond Index | Bloomberg Index Services Limited |
| Barclays Euro-Aggregate Bond Index | Bloomberg Index Services Limited |
| WIBID O/N | GPW Benchmark S.A. |

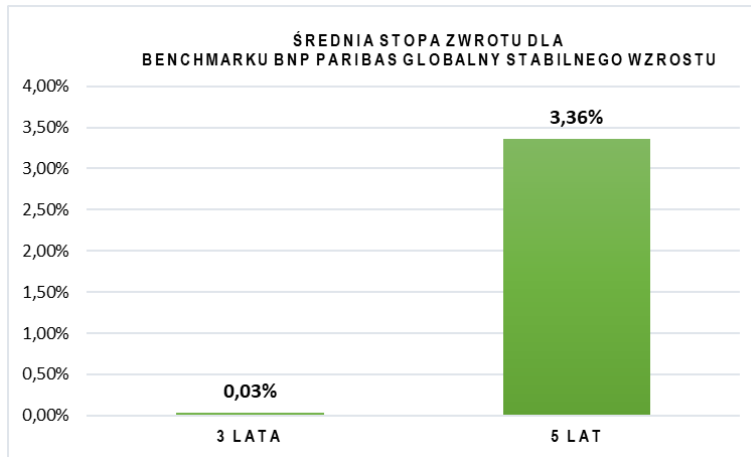
Spółki: GPW Benchmark S.A., S&P Dow Jones Indices LLC, Stoxx Limited oraz opracowywane przez nich wskaźniki referencyjne zostały wpisane do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Spółki: MSCI Limited, Bloomberg Index Services Limited uzyskały zezwolenie brytyjskiego FCA (Financial Conduct Authority) na opracowywane przez siebie wskaźniki referencyjne.

MSCI Limited oraz Bloomberg Index Services, jako brytyjscy administratorzy, są administratorami spoza Unii Europejskiej i obowiązuje ich okres przejściowy, o którym mowa w art. 51 Rozporządzenia BMR. Okres przejściowy trwa do dnia 31 grudnia 2023 r.

W okresie od 16 marca 2016 roku (pierwsza wycena) do dnia 9 lutego 2017 roku wzorcem był: „30% MSCI All Country World Index + 70% Barclays Global Aggregate RI”.

- D. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat**



- E. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.



ROZDZIAŁ V

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres siedziby: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, tel. (+48 22) 579 90 00, faks (+48 22) 579 90 01.

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Na podstawie Ustawy do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu i Subrejestrów Aktywów Subfunduszy. Obowiązki Depozytariusza w zakresie prowadzenia Rejestru Aktywów Funduszu i Subrejestrów Aktywów Subfunduszy obejmują:

- 1) prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu i Subrejestrów Aktywów Subfunduszy zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 5) zapewnienie, aby dochody Funduszu, w tym dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- 6) wykonywanie poleceń i instrukcji rozliczeniowych Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa Statutem lub postanowieniami umowy z Depozytariuszem;
- 7) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa, w tym dokonanie likwidacji Funduszu.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie powyższych obowiązków Funduszu, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyte uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i rejestru Aktywów Subfunduszy. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania tym Funduszem i prowadzenia jego spraw.



Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu jeżeli stwierdzi, że są do tego podstawy. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez uczestnika.

Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa powyżej wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania Depozytariuszowi, przez Uczestników, wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu. W przypadku przegrania procesu Uczestnik, obowiązany jest zwrócić przeciwnikowi na jego żądanie koszty niezbędne do celowego dochodzenia praw i celowej obrony, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa oraz współpracujących z nim podmiotów informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

4. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem, na rzecz Subfunduszy, wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

- 1) umowy kredytu, przy czym:
 - a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria:
 - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
 - wysokość odsetek od kredytu;
 - stawka bazowej stopy procentowej;
 - wysokość marży bankowej;
 - b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów.
- 2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
- 3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną danego Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Funduszu.

5. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza;

Według stanu na dzień 22 maja 2024 roku, Deutsche Bank Polska S. A. jako Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:



Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba, że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005 New York, NY, USA,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha, Czech Republic,
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary,
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,
- Deutsche Bank AG, oddział w Singapurze, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku chińskim,
- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu, PKO Bank Polski SA ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej informacji (22 maja 2024 roku) Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

7. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81 z literą j) Ustawy –któremu podmiot wymieniony w punkcie 6 powyżej przekazał wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu



Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

| Rynek | Subdepozytariusz |
|-----------------|--|
| Australia | National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia |
| Belgium | Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands |
| Denmark | Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark |
| Finland | Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland |
| France | Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands |
| Hong Kong | Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong |
| Indonesia | Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia |
| Israel | Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street, 65546 Tel-Aviv, Israel |
| Japan | Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan |
| Netherlands | Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands |
| New Zealand | National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia |
| Norway | Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway |
| Portugal | Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands |
| Singapore | Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore |
| Slovak Republic | UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6, 81102 Bratislava, Slovak Republic |
| South Africa | Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa |
| Spain | Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal 446, E-08006 Barcelona, Spain |
| Sweden | SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm |



| | |
|----------------|--|
| Switzerland | Credit Suisse AG (Zurich), Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland |
| United Kingdom | Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom |
| Mexico | Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico |

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

- The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA,

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

8. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy.

Według stanu na dzień sporządzenia informacji 22 maja 2024 roku, Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

9. Informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy.

Nie ma zastosowania z uwagi na strategię inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje lokat na rynkach objętych zakresem art. 81i ust. 3 Ustawy.

10. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa”). Odpowiedzialność Depozytariusza za szkody o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa funduszu inwestycyjnego oraz aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy.

- 1) Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem warunków wskazanych w art. 19 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
- 2) Depozytariusz odpowiada wobec funduszu za utratę przez podmiot - o którym mowa w art.81i i 81j - instrumentów finansowych stanowiących aktywa Funduszu.



ROZDZIAŁ VI

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

ProService Finteco Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-673), przy ul. Konstruktorska 12A, wejście D, tel. (+48 22) 588 18 87, faks (+48 22) 588 19 63.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna.

Firma: BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa
Telefon: (+48 22) 860 42 90
Fax: (+48 22) 860 50 37
Infolinia: +48 801 321 123 lub +48 22 566 99 99

a) prowadzący dystrybucję za pomocą bankowości elektronicznej: GOonline.

b) prowadzący dystrybucję w ramach oddziału **Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.**

Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
Telefon: (+48 22) 329 43 00 lub (+48 22) 329 43 30
Infolinia: 0 801 880 880
e-mail: BM-Sekretariat@bnpparibas.pl, <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie>.

c) Bank działa przez oddziały Banku.

ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.

w wybranych placówkach Biura Maklerskiego i Banku:

- przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowania od Uczestników dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych),
- zawieranie w imieniu Funduszu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

w ramach internetowego serwisu transakcyjnego GOonline:

- serwis funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 15.05.2020 r.,
- przyjmowania zleceń otwarcia rejestru od posiadaczy rachunków w Banku BNP Paribas Polska S.A.,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji.

Serwis jest wciąż rozwijany.

2.1. ProService Finteco Sp. z o.o.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa (+48 22) 588 18 87.

Zakres świadczonych usług:



- Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, prowadzona za pośrednictwem internetowej platformy sprzedażowej „STI” udostępnianej na stronie internetowej Towarzystwa, w tym:
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy;
- informowanie Inwestorów, Uczestników Funduszu oraz osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszach o zasadach składania zleceń;
- przyjmowanie innych oświadczeń woli Uczestników Funduszu.

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania.

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie ma zastosowania.

7. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, NIP: 526-020-79-76 w zakresie sprawozdań finansowych za lata 2024-2025.

8. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa.

9. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu:

Towarzystwo powierzyło wycenę aktywów Funduszu tylko podmiotowi wymienionemu w punkcie 8 powyżej. Podmiot ten wykonuje swoje obowiązki za pośrednictwem następujących osób:

W zakresie prowadzenia księgowości w tym wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, ujmowania transakcji do dziennej wyceny aktywów, ustalania rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzania WANJU/WANCI z bankiem depozytariuszem:

Ostrowski Marcin - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów,

Tomasz Grzelak - Dyrektora Biura Księgowości,

Skolimowski Adam - Wicedyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i współpracy z audytorem:

Izabela Kalinowska - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

W zakresie: kontroli limitów Funduszu:

Joanna Zalewska - Menadżer, kierująca Zespołem Limitów w Departamencie Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej.





ROZDZIAŁ VII

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

1.1. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenie możliwości inwestowania w Fundusz. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimkolwiek przepisami stanowymi, a ponadto Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych.

1.2. Dodatkowe świadczenia dla Dystrybutorów

Towarzystwo może przekazywać Dystrybutorom opłaty lub świadczenia inne niż wynagrodzenie z tytułu Umowy zlecenia pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa zawartej z dystrybutorem oraz inne niż opłaty prowizje przyjmowane od uczestników funduszu za pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, pod warunkiem, że wartość takich **opłat lub świadczeń** nie przekroczy w danym roku 2% kwoty kapitałów własnych Towarzystwa za ubiegły rok, opublikowanej w Rozdziale II punkcie 4 Prospektów Informacyjnych funduszy (pierwszy wiersz tabeli). W szczególności Towarzystwo może organizować szkolenia, spotkania i inne wydarzenia lub partycypować w ich kosztach jeżeli organizuje je Dystrybutor.

Towarzystwo zobowiązuje się do ujawniania dalszych szczegółów dotyczących tych **opłat lub świadczeń**, wypłaconych w bieżącym lub minionym roku, na każdy wniosek inwestora lub uczestnika funduszy, którymi Towarzystwo zarządza.

1.3. Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

a) Dokonując lokat aktywów, Fundusz uprawniony jest do stosowania następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych - o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 czyli:

- transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno;

b) Dokonując lokat aktywów, Fundusz nie będzie stosował transakcji typu SWAP przychodu całkowitego – o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365.

1.3.1. Ogólny opis transakcji zwrotnych „buy-sell back” lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” jako Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych które Fundusz jest uprawniony stosować i uzasadnienie ich stosowania:

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Funduszu kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno „sell-buy back” ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.



1.3.2. Ogólne dane w odniesieniu do transakcji „buy-sell back” lub „sell-buy back”.

- 1) Przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” mogą być dłużne papiery wartościowe.
- 2) Transakcje „buy-sell back” lub „sell-buy back” dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” wynosi do 100% wartości aktywów każdego z Subfunduszy.
- 3) Towarzystwo szacuje, że przedmiotem „buy-sell back” lub „sell-buy back” dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 30% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

1.3.3. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie „buy-sell back” lub „sell-buy back” Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę własną jego sytuacji finansowej.

1.3.4. Kontrahentami Funduszu w transakcjach „buy-sell back” lub „sell-buy back” będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD i w Rzeczypospolitej Polskiej.

1.3.5. Akceptowalne zabezpieczenia - opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem „buy-sell back” lub „sell-buy back” mogą być środki pieniężne oraz ewentualnie w najbliższej przyszłości dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

1.3.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną wyliczaną przez kontrahentów aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

1.3.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z „buy-sell back” lub „sell-buy back”, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z „buy-sell back” lub „sell-buy back” oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- a) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
- b) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
- c) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
- d) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,



- e) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
- f) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
- g) ryzyko stosowania dźwigni finansowej jest ograniczone – istnieje tylko w „sell buy back” ponieważ dokonuje się operacji na papierach wartościowych bez angażowania kapitału Funduszu. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

1.3.8. Opis sposobu przechowywania aktywów oraz otrzymanych zabezpieczeń - Aktywa podlegające „buy-sell back” lub „sell-buy back” przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

1.3.9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz na ten moment nie zawierają postanowień, które dopuszczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

1.3.10. Zasady dotyczące podziału zysków z „buy-sell back” lub „sell-buy back”: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z „buy-sell back” lub „sell-buy back” jest przekazywana do Funduszu. Fundusz może zawierać „buy-sell back” lub „sell-buy back” również z podmiotami powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa i regulacji wewnętrznych.

Koszty lub opłaty związane z „buy-sell back” lub „sell-buy back”, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.4. Informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088” lub „Rozporządzenie SFDR”)

a) Wprowadzanie do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju:

- 1) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Tego rodzaju ryzyka mogą materializować się w szczególności w odniesieniu do zmian klimatycznych lub innych niekorzystnych skutków środowiskowych, a także w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka, lub w związku z występowaniem przekupstwa lub zjawisk o charakterze korupcyjnym.
- 2) W odniesieniu do Funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się politykę dotyczącą zaangażowania, o której mowa w art. 46d Ustawy o funduszach inwestycyjnych („polityka zaangażowania”), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii:
 - a) monitorowania spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego;
 - b) prowadzenia dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a);
 - c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a);

Polityka zaangażowania jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.



- 3) Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.
- 4) Towarzystwo stosuje określone zasady postępowania mające na celu identyfikowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ład korporacyjnego (environmental, social or corporate governance risks, ryzyka dla czynników ESG) oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałyby to zastosowanie. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń Towarzystwo ocenia, że wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszy nie jest znaczący.
- 5) W odniesieniu do Subfunduszy Towarzystwo ocenia narażenie ich na czynniki ryzyka odnoszące się do zrównoważonego rozwoju, czyli do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ład korporacyjnego.
- 6) W dłuższej perspektywie czasu Towarzystwo dąży w tym zakresie do realizowania misji Grupy BNP Paribas opisanej poniżej w punkcie 7).
- 7) Misją Grupy BNP Paribas, w której skład wchodzi Towarzystwo, jest przyczynianie się do odpowiedzialnego i zrównoważonego wzrostu poprzez finansowanie gospodarki oraz doradzanie klientom wedle najwyższych standardów etycznych. Stosowanie wytycznych odnoszących się do problematyki społecznej odpowiedzialności biznesu (corporate social responsibility, CSR) stanowi główny komponent tego podejścia. Spójnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju 2030, przyjętymi rezolucją Zgromadzenia Ogólnego ONZ („Cele Zrównoważonego Rozwoju 2030”), wspomniana strategia działań Grupy BNP Paribas oparta została na czterech filarach (wymiarze ekonomicznym, społecznym, obywatelskim oraz środowiskowym), które odzwierciedlają zarówno wyzwania z obszaru problematyki CSR, jak również konkretne osiągnięcia BNP Paribas w tym zakresie.

W 2019 roku Grupa BNP Paribas opublikowała swój cel korporacyjny obowiązujący wszystkie podmioty Grupy, który został przygotowany przez Komitet Wykonawczy Grupy BNP Paribas na podstawie trzech dokumentów. Należą do nich: Wspólne Przekonania (Misja i Wizja) (The Shared Convictions (Mission and Vision)), Kodeks Postępowania (The Code of Conduct) i Manifest Zaangażowania (The Engagement Manifesto).

Ponadto BNP Paribas Bank Polska S.A. (jeden z akcjonariuszy Towarzystwa) spójnie z podejściem Grupy BNP Paribas angażuje się od kilku lat w działania mające na celu przyczynianie się do odpowiedzialnego i zrównoważonego rozwoju stawiając sobie dodatkowe zobowiązania w szczególnie wrażliwych sektorach poprzez opracowanie:

- polityki finansowania i polityki inwestycyjnej w następujących sektorach: rolno-spożywczym, leśnym – w zakresie oleju palmowego oraz miazgi drzewnej, tytoniowym, obronności i bezpieczeństwa, energia jądrowej, energetyki węglowej, wydobywczym i paliwowym w zakresie niekonwencjonalnych zasobów ropy naftowej i gazu (aktualna lista polityk znajduje się na stronie <https://group.bnpparibas/en/financing-investment-policies>).
- wykazu wykluczonych towarów i działalności, takich jak tytoń, pławnice o długości pow. 2,5 km, produkcja włókien azbestowych, produktów zawierających PCB (polichlorowane bifenyle) lub handlu jakimikolwiek gatunkami podlegającymi konwencji CITES (Konwencja o międzynarodowym handlu zagrożonymi gatunkami dzikich zwierząt i roślin) bez niezbędnego zezwolenia (<https://group.bnpparibas/en/publications#6>).
- listy ograniczeń, która określa poziom monitorowania i ograniczeń stosowanych wobec firm, które nie w pełni spełniają wymagania Grupy BNP Paribas w zakresie CSR.

Więcej informacji nt. strategicznego podejścia BNP Paribas Bank Polska S.A. do zarządzania aspektami CSR i Zrównoważonego Rozwoju znajduje się na stronie <https://www.bnpparibas.pl/relacje-inwestorskie/o-banku/strategia-banku>.

b) Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych udostępnianych przez Towarzystwo:



Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odnoszą się do trzech głównych obszarów, w których mogą materializować się niekorzystne skutki określonych działań, zaniechań lub oddziaływania określonych procesów. Do tych obszarów można zaliczyć aspekty środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego (odpowiadają im environmental, social or corporate governance risks, ESG risks). Oddziaływanie ryzyk odnoszących się do środowiska może przejawiać się przykładowo jako rezultat procesów związanych z wyczerpywaniem się zasobów naturalnych, w postaci ekstremalnych zjawisk pogodowych, związanych również ze zmianami klimatycznymi, czy katastrof takich jak np. awaria w elektrowni atomowej w Fukushima. Tego rodzaju ryzyka mogą wiązać się w szczególności z działalnością przedsiębiorstw reprezentujących wysoki poziom ryzyka w powyższym obszarze, jak np. te rodzaje działalności, w przypadku których aktywność gospodarcza związana jest z pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych, energetyką jądrową, czy prowadzona jest w sposób powodujący intensywną eksploatację zasobów naturalnych lub zanieczyszczanie środowiska (np. w związku z wysoką emisją CO₂). Podwyższony poziom ryzyk o charakterze społecznym może wiązać się m.in. z prowadzeniem działalności w branżach podlegających istotnym restrykcjom prawnym lub ocenianych negatywnie z perspektywy klientów lub społeczności, takich jak np. branża tytoniowa, która z uwagi na rosnący poziom świadomości w państwach rozwiniętych pozostaje w tych krajach „w odwrocie”. W związku z powyższą kategorią mogą pozostawać także działania podmiotów prywatnych lub władz publicznych obejmujące naruszenia lub inne negatywnie oceniane praktyki postępowania w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą wiązać się również z występowaniem nieprawidłowości dotyczących ładu korporacyjnego, w tym zjawisk o charakterze korupcyjnym, przekupstwa, lub stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych. Materializowanie się wspomnianych ryzyk może w sposób bezpośredni lub pośredni przekładać się na spadek wartości inwestycji związanych z podmiotem reprezentującym podwyższony poziom ryzyka w danym spośród wskazanych wyżej obszarów (np. z uwagi na spadek przychodów / rosnący poziom kosztów działalności, w tym konieczność poniesienia kar finansowych, odpowiedzialność odszkodowawczą, lub oddziaływanie ryzyka reputacyjnego, itp.), jak również na ocenę kształtowania się określonych parametrów finansowych (ekonomicznych), czy w zakresie ryzyka niewywiązania się przez dany podmiot ze zobowiązań wynikających z emitowanych instrumentów dłużnych. Powyższe ryzyka stanowią elementy składowe poszczególnych ryzyk inwestycyjnych związanych z polityką inwestycyjną, opisanych w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy w części IV Prospektu „Informacje o Subfunduszach”.

c) Oświadczenie dotyczące braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, składane w odniesieniu do każdego produktu finansowego:

- 1) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju. Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
- 2) Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane przede wszystkim:
 - a) tym, że Towarzystwo identyfikuje brak dostatecznych danych co do kierunków rozwoju emitentów w obszarze zrównoważonego rozwoju, ponieważ standardy techniczne (RTS) uzgodnione w celu doprecyzowania SFDR w zakresie treści, metod i prezentacji informacji związanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju dopiero niedawno weszły w życie. Ponadto, w Polsce brak jest jeszcze ukształtowanej praktyki rynkowej w zakresie informowania o stosowaniu przez emitentów zasad ESG we wszystkich trzech obszarach;
 - b) utrzymaniem dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych Funduszy oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień Statutów Funduszy, regulaminów produktów lub zawartych umów.
- 3) Towarzystwo nie wyklucza zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w perspektywie średnio- lub długoterminowej, w tym zwłaszcza w zakresie wskaźników wymienionych w załączniku I tabela 1 do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady



(UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czynić poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych (Dz. Urz. UE seria L nr 196 z 25.07.2022 r. ze zm.). Podejmując decyzję w powyższym zakresie Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, rodzaje produktów finansowych, które udostępnia, a także wytyczne i standardy postępowania stosowane w tym zakresie przez BNP Paribas.

d) Oświadczenie, o którym mowa w art. 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające Rozporządzenie (UE) 2019/2088 z dnia 18 czerwca 2020 r. (Dz. Urz. UE. L Nr 198, Str. 13)

Towarzystwo składa następujące oświadczenie w odniesieniu do Subfunduszy BNP Paribas Globalny Akcji oraz BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu:

Zasada »nie czynić poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

e) Oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające Rozporządzenie (UE) 2019/2088 z dnia 18 czerwca 2020 r. (Dz. Urz. UE. L Nr 198, Str. 13)

Towarzystwo składa następujące oświadczenie w odniesieniu do Subfunduszy: BNP Paribas Akcji Polskich, BNP Paribas Aktywnego Inwestowania, BNP Paribas Stabilnego Inwestowania, BNP Paribas Obligacji Skarbowych oraz BNP Paribas Obligacji Uniwersalny:

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.5. Informacje wynikające z art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”)

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”) Fundusz informuje, że:

Spółki: GPW Benchmark S.A., S&P Dow Jones Indices LLC, Stoxx Limited oraz opracowywane przez nich wskaźniki referencyjne zostały wpisane do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

W przypadku administratorów: MSCI Limited, Bloomberg Index Services Limited obowiązuje ich okres przejściowy, o którym mowa w art. 51 Rozporządzenia BMR ze względu na to, że są administratorami spoza Unii Europejskiej. Okres przejściowy trwa do dnia 31 grudnia 2023 r.

Towarzystwo posiada pisemny plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia BMR, określający działania, które zostaną podjęte na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez Fundusz.

1.6. Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa oraz ewentualne przesłanki rozwiązania stosunków gospodarczych



Towarzystwo informuje, że wyłącznie wobec podmiotów będących osobami prawnymi w przypadku, gdy ta osoba prawna posiada jakichkolwiek stosunki gospodarcze z osobami lub podmiotami pochodzącymi z Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej (tzw. Korea Północna), Republiki Kuby, Syryjskiej Republiki Arabskiej, Islamskiej Republiki Iranu oraz regionem Krym/Sewastopol lub z rządami lub jednostkami państwowymi lub jednostkami administracji pozarządowej z tych państw, Zarząd zastrzega sobie prawo do niezbywania takiej osobie prawnej Jednostek Uczestnictwa Funduszu, bądź jeżeli taki podmiot posiada Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Zarząd zastrzega sobie prawo do podjęcia działań mających na celu uzyskanie dodatkowych informacji dotyczących tych relacji bądź rozwiązanie stosunków gospodarczych z takim podmiotem.

1.7. Ograniczenia w zbywaniu jednostek uczestnictwa obywatelom Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi

Od dnia 12 kwietnia 2022 r. Fundusz zaprzestaje zbywania jednostek uczestnictwa obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji lub na Białorusi jako osobom wspierającym agresję na Ukrainę chyba, że te osoby legitymują się dokumentami uprawniającymi do legalnego stałego lub czasowego pobytu na terenie Polski lub innego kraju Unii Europejskiej. W przypadku gdyby po dniu 12 kwietnia 2022 r. okazało się, że takie osoby są uczestnikami Funduszu oraz w przypadku gdy posiadane przez Fundusz dokumenty nie są wystarczające do wykluczenia, że dany uczestnik nie zalicza się do osób wspierających agresję na Ukrainę, Fundusz może zablokować możliwość składania zleceń nabycia, odkupienia i konwersji do ich rejestrów do czasu cofnięcia sankcji lub do czasu wyjaśnienia statusu tych osób.

Podstawa prawna ograniczeń

- art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) Nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie z dnia 31 lipca 2014 R. (Dz.Urz.Ue.L Nr 229, Str. 1) oraz
- art. 1y Rozporządzenia Rady (We) Nr 765/2006 z dnia 18 Maja 2006 R. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy z dnia 18 maja 2006 R. (Dz.Urz.Ue.L Nr 134, Str. 1) z późniejszymi zmianami.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu (w tym połączone sprawozdania Funduszu i Subfunduszy oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy) dostępne będą w sieci Internet na stronie www.tfi.bnpparibas.pl, u Dystrybutorów i w siedzibie Towarzystwa. Na żądanie Uczestnika, Towarzystwo doręczy mu Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie:

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.

Telefon dla Uczestników: (+48 22) 566 98 01,

adres poczty elektronicznej: info@tfi.bnpparibas.pl

a także na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.

4. Informacje wynikające z art. 8 i 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Tekst mający znaczenie dla EOG) dalej Rozporządzenie SFDR



4.1. BNP Paribas Globalny Akcji (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas FIO)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:

BNP Paribas Globalny Akcji

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

25940042JYKDJQ8NH171

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: __%**

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: __%**

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział __% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?



Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych (dalej Subfundusze Zagraniczne). Subfundusze Zagraniczne stosowały pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje.

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w Subfundusze Zagraniczne, których polityka inwestycyjna:

- promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub prowadzi zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR,
- zakłada utrzymanie zaangażowania powyżej 50% aktywów objętych analizą ESG.

Subfundusz poprzez swoją politykę inwestycyjną oraz dobór Subfunduszy Zagranicznych do aktywów netto Subfunduszu ma na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych bez wskazywania konkretnego celu środowiskowego i społecznego, na którym byłby skupiony dobierając Subfundusze Zagraniczne do aktywów netto Subfunduszu.

Dla Subfunduszu nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, lecz nie wyklucza zaangażowania w zrównoważone inwestycje pośrednio przez Subfundusze Zagraniczne w ramach aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w Subfundusze Zagraniczne działające zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, w jakim procencie Subfundusze Zagraniczne objęte zostały analizą ESG,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, w jakim procencie Subfundusze Zagraniczne prowadziły zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla



czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Nie dotyczy, gdyż w ramach Subfunduszu nie bierze się pod uwagę głównych negatywnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak

Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Fundusz może lokować co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, deklarujących w ujawnieniach SFDR działania zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusze Zagraniczne muszą deklarować, że co najmniej 50% wartości zarządzanych aktywów netto biorą pod uwagę aspekty środowiskowe/społecznych w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

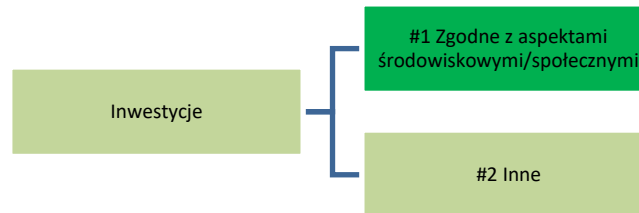
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca

Subfundusz określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji **#1 Zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi** o korzystnej charakterystyce ESG jako 50% aktywów netto Subfunduszu.



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Minimum 0%.

Zgodność inwestycji funduszu z taksonomią UE nie będzie podlegała przeglądowi przez audytorów lub przeglądowi przez osoby trzecie.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Tak



bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

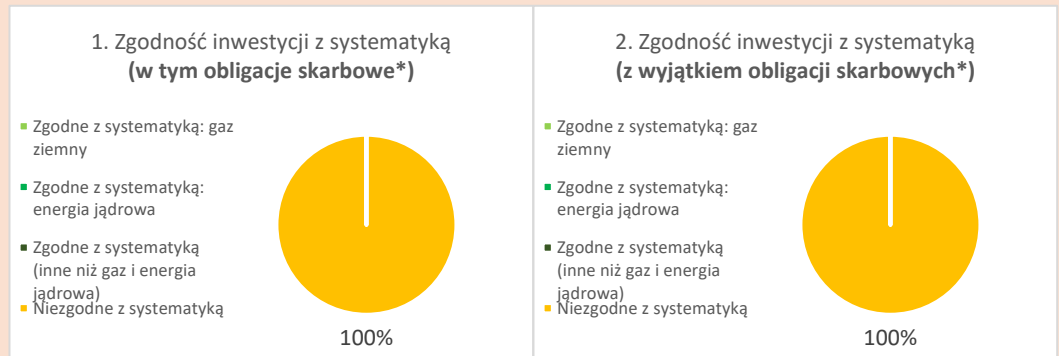
w gaz ziemny

w energię jądrową

✓ Nie

¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego w tym obligacji skarbowych natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.



To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



- **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego**



indeksu?

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnpparibas-globalny-dynamicznego-wzrostu.html>

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:

BNP Paribas Globalny Akcji

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

25940042JYKDJQ8NH171

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%**

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%**

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?



Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych (dalej Subfundusze Zagraniczne). Subfundusze Zagraniczne stosowały pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje.

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w Subfundusze Zagraniczne, których polityka inwestycyjna:

- promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub prowadzi zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR,
- zakłada utrzymanie zaangażowania powyżej 50% aktywów objętych analizą ESG.

Subfundusz poprzez swoją politykę inwestycyjną oraz dobór Subfunduszy Zagranicznych do aktywów netto Subfunduszu ma na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych bez wskazywania konkretnego celu środowiskowego i społecznego, na którym byłby skupiony dobierając Subfundusze Zagraniczne do aktywów netto Subfunduszu.

Dla Subfunduszu nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, lecz nie wyklucza zaangażowania w zrównoważone inwestycje pośrednio przez Subfundusze Zagraniczne w ramach aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w Subfundusze Zagraniczne działające zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, w jakim procencie Subfundusze Zagraniczne objęte zostały analizą ESG,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, w jakim procencie Subfundusze Zagraniczne prowadziły zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla



czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Nie dotyczy, gdyż w ramach Subfunduszu nie bierze się pod uwagę głównych negatywnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak

Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Fundusz może lokować co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, deklarujących w ujawnieniach SFDR działania zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusze Zagraniczne muszą deklarować, że co najmniej 50% wartości zarządzanych aktywów netto biorą pod uwagę aspekty środowiskowe/społecznych w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

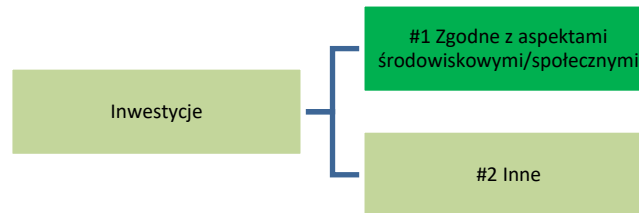
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca

Subfundusz określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji **#1 Zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi** o korzystnej charakterystyce ESG jako 50% aktywów netto Subfunduszu.



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Minimum 0%.

Zgodność inwestycji funduszu z taksonomią UE nie będzie podlegała przeglądowi przez audytorów lub przeglądowi przez osoby trzecie.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Tak



bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

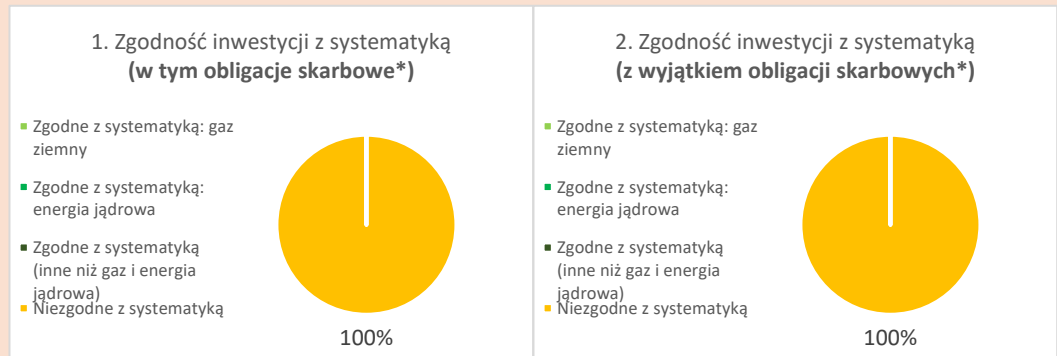
w gaz ziemny

w energię jądrową

✓ Nie

¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego w tym obligacji skarbowych natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.



To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



- **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
Nie dotyczy.
- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego**



indeksu?

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-globalny-dynamicznego-wzrostu.html>



4.2. BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas FIO)

| | | |
|--|---|---|
| <p>Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.</p> <p>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.</p> <p>Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.</p> <p>Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.</p> | <p>Nazwa produktu: BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu</p> | <p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400F1MLS4HK9G4M86</p> |
| | <p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p> | |
| <p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> | | |
| <p> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Tak <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nie </p> | | |
| <p> <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___% <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach </p> <p> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo </p> <p> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo </p> <p> <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___% <input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu </p> <p> <input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach </p> | | |



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych (dalej Subfundusze Zagraniczne). Subfundusze Zagraniczne stosowały pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje.

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w Subfundusze Zagraniczne, których polityka inwestycyjna:

- promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub prowadzi zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR,
- zakłada utrzymanie zaangażowania powyżej 50% aktywów objętych analizą ESG.

Subfundusz poprzez swoją politykę inwestycyjną oraz dobór Subfunduszy Zagranicznych do aktywów netto Subfunduszu ma na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych bez wskazywania konkretnego celu środowiskowego i społecznego, na którym byłby skupiony dobierając Subfundusze Zagraniczne do aktywów netto Subfunduszu.

Dla Subfunduszu nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, lecz nie wyklucza zaangażowania w zrównoważone inwestycje pośrednio przez Subfundusze Zagraniczne w ramach aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w Subfundusze Zagraniczne działających zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, w jakim procencie Subfundusze Zagraniczne objęte zostały analizą ESG,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, w jakim procencie Subfundusze Zagraniczne prowadziły zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy, gdyż w ramach Subfunduszu nie bierze się pod uwagę głównych negatywnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak

✓ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna

stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Fundusz może lokować do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub które dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub które dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, deklarujących w ujawnieniach SFDR działania zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusze Zagraniczne muszą deklarować, że co najmniej 50% wartości zarządzanych aktywów netto biorą pod uwagę aspekty środowiskowe/społecznych w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**
W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.



- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

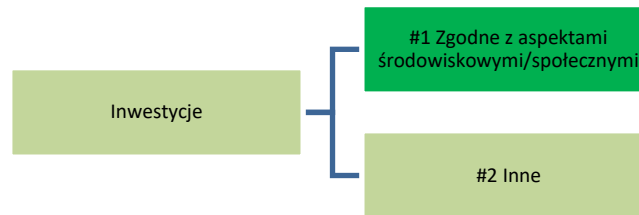
Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji **#1 Zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi** o korzystnej charakterystyce ESG jako 50% aktywów netto Subfunduszu.



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Minimum 0%.

Zgodność inwestycji funduszu z taksonomią UE nie będzie podlegała przeglądowi przez audytorów lub przeglądowi przez osoby trzecie.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

Tak

w gaz ziemny

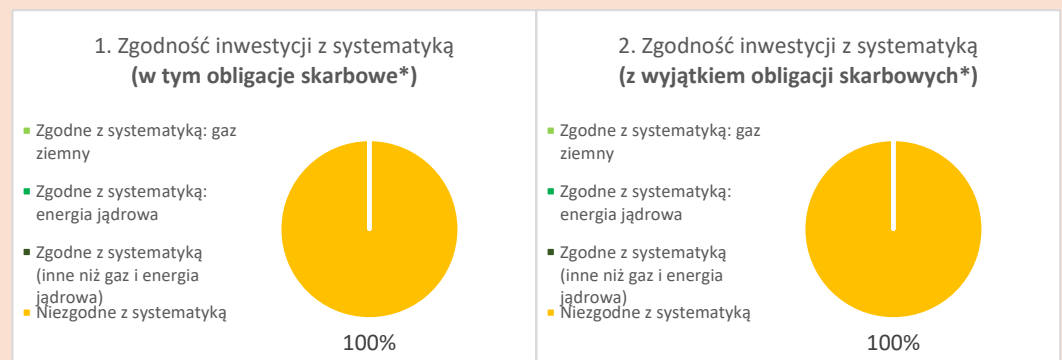
w energię jądrową



Nie

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego w tym obligacji skarbowych natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.



nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



- **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody**



obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-globalny-stabilnego-wzrostu.html>



ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK NR 1

DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy - ProService Finteco Sp. z o.o. – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem.

Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Subfunduszu - mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu na określone kategorie Jednostek Uczestnictwa, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Aktywny Rynek – to 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, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem. .

Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

Depozytariusz - Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, Warszawa, prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejstry Aktywów Subfunduszy, oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie.

Dystrybutor - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Dzień roboczy - oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku za wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy.

Dzień Wyceny - każdy dzień, w którym odbywa się regularna (zwyczajna) sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W Dniu Wyceny dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii każdego.

Fundusz – BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Indeks Odniesienia – indeks służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.

IKE - indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE.

IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.

Instrumenty Pochodne - prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.

Instrumenty Rynku Pieniężnego - papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

Jednostka Uczestnictwa - prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu.



Komisja lub KNF - Komisja Nadzoru Finansowego.

Krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe – dłużne papiery wartościowe o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, bądź takie, które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

Okres Rozliczeniowy – okres począwszy od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, a w pierwszym roku działalności Subfunduszu – od dnia pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w pierwszym roku działalności Subfunduszu.

Państwo Członkowskie - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Programy Inwestycyjne - Fundusz może oferować Programy Inwestycyjne na zasadach opisanych w regulaminach tych programów. Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu może przewidywać obowiązek dokonania pierwszej wpłaty w wysokości innej niż minimalna wpłata do Funduszu oraz zawierać szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania opłat za otwarcie rejestru w programie, Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek. Zawarcie umowy z Funduszem o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu inwestycyjnego może nastąpić na podstawie zlecenia nabycia złożonego do tego programu. Regulaminy programów inwestycyjnych muszą być udostępniane Uczestnikom najpóźniej w czasie składania zlecenia do programu inwestycyjnego. Obecnie Fundusz oferuje następujące Programy Inwestycyjne- Program „Wybierz Swój Portfel” oraz „Program Oszczędzanie z Premią”.

Prospekt, Prospekt Informacyjny - Prospekt Informacyjny BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Rejestr Uczestników Funduszu - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia.

Statut - Statut BNP Paribas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Subfundusz - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

Subrejestr - elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu.

Tabela Opłat - zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo - BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Umowa o prowadzenie IKE - umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego.

Umowa o prowadzenie IKZE - umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego.

Uczestnik Funduszu - Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu, nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem.

Ustawa - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi . (Dz.U. z 2023 r. poz. 681 ze zm.) .



Ustawa o IKE oraz IKZE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2022 r., poz. 1792 z ewentualnymi późniejszymi zmianami).

Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2023 r. poz. 710) z ewentualnymi późniejszymi zmianami).

Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy - Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu z dnia 1 marca 2018 r (Dz.U. z 2022 r. poz. 593).

Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN - Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, WANS - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANSJU - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii.



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

ZAŁĄCZNIK NR 2

STATUT FUNDUSZU BNP PARIBAS FIO



STATUT

BNP PARIBAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

obowiązujący od dnia 1 stycznia 2025 r.

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1.

Definicje i skróty

W niniejszym Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem.
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. Łączne aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
5. **Depozytariusz** – Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
6. **Dystrybutor** – podmiot uprawniony zgodnie z Ustawą do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
7. **Dzień roboczy** – oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku za wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy.
8. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna (zwyczajna) sesja na Giełdzie Papierów



Wartościowych w Warszawie. W Dniu Wyceny dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii każdego Subfunduszu.

9. **Fundusz** – BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
10. (usunięty).
11. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE.
12. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.
13. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.
14. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21) Ustawy.
15. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu.
16. **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego.
17. **Modified Duration** inaczej duracja zmodyfikowana – jest to miara wrażliwości zmiany ceny obligacji w odniesieniu do zmiany rynkowej stopy procentowej. Duracja w przypadku obligacji zerokuponowych jest równa liczbie lat do wykupu lub niższa dla obligacji, w których są wypłacane odsetki.
18. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
19. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
20. **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
21. **Program Inwestycyjny** - program oferowany przez Fundusz na zasadach opisanych w art. 27 Statutu.
22. **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydzielił Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
23. **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu.
24. **Statut** – niniejszy statut Funduszu.
25. **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.



26. **Tabele Opłat** – zestawienie obowiązujących opłat i zniżek udostępniane Uczestnikom i inwestorom Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat, są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
27. **Towarzystwo** – BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
28. **Trwały nośnik informacji** – każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane.
29. **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
30. **Umowa IKE** - umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu.
31. **Umowa IKZE** - umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE oraz IKZE, regulująca uprawnienia tej osoby i obowiązki Funduszu.
32. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2022 poz. 1523 z ewentualnymi późniejszymi zmianami).
33. **Ustawa o IKE oraz IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2019 r. poz. 1808 z późn. zmianami).
34. **Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2021 r. poz. 2139 z późn. zmianami).
35. **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
36. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, WANS** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
37. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oferowanej przez Fundusz** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii posiadanych przez Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
38. **Wskaźnik Referencyjny** – wskaźnik w odniesieniu do którego będą mierzone względne wyniki Subfunduszu do wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego a także służący do oceny efektywności inwestycji Uczestników w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.



39. Wynagrodzenie Zmienne (inaczej opłata za wyniki lub opłata zmienna), opisane w art. 51a, 57a, 69a, 75a Statutu zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Art. 2.

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej BNP Paribas FIO.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Fundusz w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu Ustawy o PPE na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.
7. 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.
8. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 3.

Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi

1. Organem Funduszu jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 4.

Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są



Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.

2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 32 ust. 1 Statutu. Zawiadomienie, o którym mowa w niniejszym ustępie, zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
 - 3) informację o zawieszeniu, o którym mowa w ust. 5,
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników, zgodnie z ust. 1.
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz jako subfundusz powiązany,
 - 2) zmianę funduszu podstawowego,
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
 - 4) połączenie krajowe i trans graniczne funduszy,
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
 - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 6.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu



Uczestników

10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

Art. 5.

Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie odpowiedniej umowy jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 26.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

Art. 6.

Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) BNP Paribas Akcji Polskich,
 - 2) BNP Paribas Aktywnego Inwestowania,
 - 3) BNP Paribas Stabilnego Inwestowania,
 - 4) BNP Paribas Obligacji Skarbowych,
 - 5) BNP Paribas Obligacji Uniwersalny,
 - 6) BNP Paribas Globalny Akcji,
 - 7) BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Każdy Subfundusz prowadzi inną politykę inwestycyjną.



ROZDZIAŁ II.

TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA PRZED REJESTRACJĄ FUNDUSZU.

Art. 7.

Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
2. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 200 000 zł, z tym zastrzeżeniem, że łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych. Do utworzenia Funduszu jest wymagane zebranie wpłat do co najmniej dwóch Subfunduszy.
3. Zapisy do Funduszu, w terminie przyjmowania zapisów, będą mogły być dokonane przez Towarzystwo, osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które dokonają wpłaty w ramach zapisów co najmniej 200 złotych.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpoczyna się w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 14 dni. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 2.
5. Zapis na Jednostki Uczestnictwa winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, a w przypadku Subfunduszy z wyodrębnionymi kategoriami, również ich kategorię. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść zostanie przygotowana przez Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminach przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty.
7. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.
8. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważne złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
9. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 8, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:



- a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
 - b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
- 2) niezabraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 2.
11. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 10 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.
12. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:
- a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - b) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - c) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu lub Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 2,
 - d) 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. 7, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1–4.
13. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, a także o niedoјściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w art. 32 ust. 1 Statutu.



ROZDZIAŁ III.

UCZESTNICZY FUNDUSZU

Art. 8.

Uczestnicy

Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:

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

Art. 9.

Osoby fizyczne

W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

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

Art. 10.

Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej

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

Art. 11.

Małżonkowie

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na



- podstawie umowy zawartej z Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych.
2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające:
 - 1) pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) wyrażanie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny rachunek, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Subrejstru i jego zamknięcia, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
 - 3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
 - 4) wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
 3. Odwołanie oświadczeń wymienionych w ust. 2, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia właściwego sądu. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
 4. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z ustępami poprzedzającymi.
 5. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE lub IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rachunków małżonków.

Art. 12.

Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik może podać nie więcej niż dwóch pełnomocników ustanowionych do jednego Subrejstru.

Art. 13.

Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, pracownika Towarzystwa lub z podpisem poświadczonym notarialnie.



2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków; do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
4. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną, konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
6. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.
7. W chwili zamknięcia Subrejestr, pełnomocnictwa udzielone w ramach Subrejestr wygasają.

Art. 14.

Rodzaje pełnomocnictw

1. Pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem przypadków, w których pełnomocnikiem jest osoba prawna.

Art. 15.

Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestr i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 16.

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu



1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo.
2. W przypadku zawarcia przez Towarzystwo z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.
3. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalone będzie jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem określonego odpowiednio w art. 51, art. 57, art. 63, art. 69, art. 75, art. 81 i art. 87 Statutu naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
4. Wysokość świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, określa taryfa ustalana przez Zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.
5. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których wartość uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1, z tym że okres ten nie może być dłuższy niż 6 miesięcy kalendarzowych oraz krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy.
6. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo ze środków otrzymanych tytułem wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.
7. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zdecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.
8. Decyzja Uczestnika o spełnieniu świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika Funduszu kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).



ROZDZIAŁ IV.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Art. 17.

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii w tym Subfunduszu.
4. Fundusz może oferować następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) Kategoria A - zbywana za pośrednictwem Dystrybutorów w ramach oferty ogólnodostępnej;
 - 2) Kategoria B - zbywana za pośrednictwem Dystrybutorów w ramach oferty ogólnodostępnej;
 - 3) Kategoria C – zbywana bezpośrednio przez Fundusz w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych na podstawie umów o wnoszenie składek do Funduszu, zawartych pomiędzy pracodawcą a Funduszem oraz w ramach wyspecjalizowanych ofert i programów w tym wybranych Programów Inwestycyjnych
 - 4) Kategoria D – zbywana bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty ogólnodostępnej oraz w ramach wyspecjalizowanych ofert i programów w tym wybranych Programów Inwestycyjnych;
 - 5) Kategoria E - zbywana bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty ogólnodostępnej oraz w ramach wyspecjalizowanych ofert i programów w tym wybranych Programów Inwestycyjnych;
 - 6) Kategoria F - zbywana klientom hurtowym – czyli instytucjom wspólnego inwestowania, funduszom inwestycyjnym, zagraniczny funduszom inwestycyjnym, innym funduszom lub zbywana Inwestorom którzy inwestują znaczne środki;
 - 7) Kategoria G - zbywana bezpośrednio przez Fundusz innym funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez to samo Towarzystwo.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą różnić się wysokością wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo (Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa) oraz wysokością i rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych. Maksymalne wysokości Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz opłat manipulacyjnych są określone w odpowiednich postanowieniach Statutu dotyczących każdego Subfunduszu. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz nie będą dostępne u Dystrybutorów.

5. (usunięto) .
6. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.



7. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 10 i 12.
8. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
9. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
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 Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
 - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
11. Postanowienie ust. 10 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym rachunku małżeńskim.
12. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 10, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.

Art. 18.

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. W szczególności potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem oraz mogą być przekazywane w formie elektronicznej.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Art. 19.

Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu oraz w każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.



2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestr) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.
3. Subrejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 11 Statutu.
4. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.
5. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Uczestnika oszczędzającego w IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionym Subrejestrze.

Art. 20.

Blokada Subrejestr

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwoławczej blokady Subrejestr, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
2. Blokada Subrejestr powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia otrzymanego przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestr.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestr lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 21.

Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa

Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 22.

Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 10 i 12 Statutu zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu



Subrejestr zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu lub akt notarialny poświadczenia dziedziczenia stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub akt notarialny albo na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku.



ROZDZIAŁ V.

NABYWANIE ODKUPYWANIE, ZAMIANA ORAZ KONWERSJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Art. 23.

Nabywanie odkupywanie zamiana i konwertowanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Uczestnikom i odkupuje od nich Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość standardowych minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszach określają art. 48, art. 54, art. 60, art. 66, art. 72, art. 78 i art. 84 Statutu.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
4. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego (w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych) albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski.
5. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wypłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.
6. Jednostki uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach tego samego Funduszu. Zamian polega na tym, że na podstawie zlecenia zamiany następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) a za otrzymane środki pieniężne przydzielane są jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu wybranym przez zlecającego (Subfundusz docelowy). Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą być zamieniane na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Osoba składająca zlecenie zamiany może być obciążona Opłatą za Zamianę zgodnie z art. 25 poniżej.
7. Jednostki uczestnictwa mogą podlegać konwersji pomiędzy funduszami zarządzanymi przez to samo Towarzystwo. Konwersja polega na tym, że na podstawie zlecenia konwersji następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego funduszu (fundusz źródłowy) a za otrzymane środki pieniężne przydzielane są jednostki uczestnictwa w innym funduszu wybranym przez zlecającego (fundusz docelowy). Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą być konwertowane na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
8. Jednostki Uczestnictwa Funduszu opisanego w tym Statucie mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa



innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo pod warunkiem, że statut funduszu, do którego są konwertowane dopuszcza możliwość takiej konwersji. Jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (z za wyjątkiem jednostek uczestnictwa BNP Paribas PREMIUM SFIO oraz BNP Paribas PPK SFIO) mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Funduszu opisanego w tym Statucie. Konwersja następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia zlecenia konwersji. Sposób i szczegółowe warunki konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu. Osoba składająca zlecenie konwersji może być obciążona Opłatą za Konwersję zgodnie z art. 25 poniżej.

9. *usunięto*

10. Fundusz przyjmuje zlecenia (w szczególności nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji) bezpośrednio oraz za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiany i konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

11. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiany i konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Art. 24.

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo,
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

4. Do terminów, o których mowa w art. 23 ust. 5 i 6 Statutu, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.



ROZDZIAŁ VI.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Art. 25.

Opłata za Nabycie, Opłata za Zamianę, Opłata za Konwersję, Opłata z Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Opłaty manipulacyjne należne są Dystrybutorom za obsługę zleceń i dyspozycji Uczestników Funduszu. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu, Dystrybutorom należna jest opłata manipulacyjna za obsługę zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy (Opłata za Nabycie). Wysokość Opłaty za Nabycie jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty i podstawę jej naliczania. Podstawą określenia wysokości Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
 - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
 - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub
 - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia) części lub wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa w Funduszu lub
 - 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa w danym Programie Inwestycyjnym, Pracowniczym Planie Emerytalnym lub w IKE/IKZE.
3. Z zastrzeżeniem art. 26-28 Statutu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa (Opłata za Odkupienie).
4. Zamiana może podlegać opłacie manipulacyjnej (Opłata za Zamianę). Opłata za Zamianę stanowi różnicę między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Opłata za Zamianę nie może być nigdy wyższa niż 1.25% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat, o której mowa w ust. 8 poniżej.
5. Konwersja może podlegać opłacie manipulacyjnej (Opłata za Konwersję). Opłata za Konwersję pomiędzy funduszami stanowi różnicę między opłatą za nabycie jednostek uczestnictwa obowiązującą w funduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika opłatą za nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym. W przypadku gdy funduszem docelowym jest Fundusz opisany w tym Statucie Opłata za Konwersję pobierana w Funduszu nie może być nigdy wyższa niż 1,25% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat, o której mowa w ust. 8 poniżej.
6. Opłaty, o których mowa w niniejszym artykule, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.



7. Maksymalne stawki Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 49, art. 55, art. 61, art. 67, art. 73, art. 79 i art. 85 Statutu.
8. Informacja o wysokości opłaty za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 26.

Inne rodzaje opłat. Zmiana wysokości opłat

1. W Funduszu mogą obowiązywać inne opłaty manipulacyjne należne Dystrybutorom niż to określa art. 25 Statutu, w następujących przypadkach:
 - 1) w związku z uczestnictwem w Programie Inwestycyjnym lub w Pracowniczym Programie Emerytalnym – na zasadach określonych w art. 27 Statutu,
 - 2) w przypadku zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE – na zasadach określonych w art. 28 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 25 Statutu w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.
4. W czasie kampanii promocyjnej, Dystrybutor lub Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
5. Niezależnie od postanowień ust. 4, Dystrybutor lub Towarzystwo może również obniżyć lub znieść opłaty:
 - 1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz,
 - 2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
 - 3) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
 - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
 - 5) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - 6) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
 - 7) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
 - 8) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę IKE lub Umowę IKZE,
6. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu



otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni (reinvestycja).

7. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE reguluje art. 28 Statutu.



ROZDZIAŁ VII.

SZCZEGÓLNE FORMY OSZCZĘDZANIA

Art. 27.

Programy Inwestycyjne i Pracownicze Programy Emerytalne

1. Fundusz może prowadzić **Pracownicze Programy Emerytalne** zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPE. Szczegółowe warunki Pracowniczych Programów Emerytalnych określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która reguluje w szczególności wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych.
2. Fundusz może oferować **Programy Inwestycyjne** na zasadach opisanych w regulaminach tych programów. Mogą to być między innymi programy polegające na systematycznym oszczędzaniu. Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu może przewidywać obowiązek dokonania pierwszej wpłaty w wysokości innej niż minimalna wpłata do Funduszu oraz zawierać szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania opłat za otwarcie rejestru w programie (inaczej za otwarcie programu), Opłat za Nabycie, Opłat za Zamianę i Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem, że żadna z tych opłat nie może być wyższa, niż ich maksymalna wysokość przewidziana Statutem. Zawarcie umowy z Funduszem o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu inwestycyjnego może następować na podstawie zlecenia nabycia złożonego do tego programu. Regulaminy programów inwestycyjnych muszą być udostępniane Uczestnikom najpóźniej w czasie składania zlecenia do Programu Inwestycyjnego.

Art. 28.

Zasady prowadzenia IKE oraz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy IKE oraz IKZE na podstawie Umowy IKZE.
2. W ramach IKE oraz IKZE mogą być pobierane następujące opłaty: Opłata za Otwarcie IKE oraz IKZE, Opłaty za Nabycie, Opłaty za Odkupienie, Opłaty za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Opłata za zwrot, Wypłatę z IKE oraz IKZE oraz opłata ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE,. Maksymalną wysokość opłat pobieranych w ramach IKE oraz IKZE w każdym Subfunduszu określają art. 49, art.55, art. 61, art. 67, art. 73, art. 79 i art. 85 Statutu.
3. Towarzystwo może zwolnić Uczestników IKE oraz IKZE z opłat, o których mowa w ust. 2, obniżyć wysokość tych opłat lub odroczyć w czasie pobrania ich części lub całości (przy czym odroczenie nie może dotyczyć Opłat za Odkupienie) na zasadach przewidzianych w art. 26 lub po spełnieniu warunków przewidzianych w Umowie IKE oraz IKZE.
4. Informacja o aktualnej wysokości opłat (w tym obniżek) w IKE oraz IKZE udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat dla IKE oraz IKZE. Tabele Opłat są dostępne stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl, przy Umowach IKE oraz IKZE jako załącznik oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE oraz IKZE, uregulowane są odpowiednio w Regulaminie prowadzenia



IKE oraz Regulaminie prowadzenia IKZE, które są integralną częścią odpowiednio Umowy IKE oraz Umowy IKZE. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę IKE lub Umowę IKZE możliwość zapoznania się z Regulaminami przed zawarciem tej umowy. Regulaminy są dostępne w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.tfi.bnpparibas.pl) oraz u Dystrybutorów.

6. Do zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć daną umowę stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa. W Umowie IKE oraz Umowie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin w którym powinna być dokonana pierwsza wpłata na IKE oraz IKZE. Fundusz wydaje potwierdzenia zawarcia umowy. W przypadku nie opłacenia Umowy w ustalonym terminie Umowa wygasa. Fundusz informuje Uczestnika o wygaśnięciu Umowy. Stroną Umowy o IKE oraz Umowy o IKZE może być kilka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo – w takim przypadku środki zainwestowane mogą być przenoszone pomiędzy Funduszami w drodze konwersji. Wpłaty do IKE lub IKZE mogą być wnoszone do kilku funduszy z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat na Umowę o IKZE wnoszonych do funduszy w danym roku kalendarzowym nie przekroczy limitu wskazanego w Ustawie o IKE i IKZE.
7. Umowę IKE oraz Umowę IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat. Na IKE oraz na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba - IKE ani IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.
8. Uczestnik zawierając Umowę IKE lub IKZE wybiera sposób Alokacji Środków pomiędzy Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu. Do wyboru jest alokacja środków indywidualnie definiowana przez Uczestnika lub alokacja środków według wieku Uczestnika - dokonywana automatycznie przez Fundusz zgodnie z Tabelą załączoną do Umowy IKE lub Umowy IKZE.
9. Uczestnik oszczędzający na IKE lub IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku takiego wskazania osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE lub IKZE po śmierci Uczestnika są jego spadkobiercy.
10. Wypłata środków zgromadzonych w Funduszu na IKE może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo wskazanej przez niego osoby, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje:
 - a) na wniosek Uczestnika, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz pod warunkiem:
 - dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych (chyba, że środki zgromadzone na IKE zostały wcześniej przeniesione z programu emerytalnego) albo
 - dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty (chyba, że środki zgromadzone na IKE zostały wcześniej przeniesione z programu emerytalnego);
 - b) w razie śmierci Uczestnika - na wniosek wskazanej przez niego osoby uprawnionej do wypłaty po jego śmierci.
11. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo wskazanej przez niego osoby dokonywana jednorazowo lub w ratach przez okres co najmniej 10 lat (a jeżeli oszczędzanie



na IKZE trwało krócej przez okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty). Uczestnik lub Osoba Uprawniona może w każdym czasie zmienić wniosek o wypłatę w ratach i zarządzać wypłatą jednorazowej. Wypłata środków zgromadzonych w Funduszu na IKZE następuje:

- a) na wniosek Uczestnika, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w pięciu latach kalendarzowych,
 - b) w razie śmierci Uczestnika - na wniosek Osoby Uprawnionej.
12. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE lub IKZE, z którego otrzymała wypłatę i nie może ponownie założyć odpowiednio IKE lub IKZE.
13. Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKE w Funduszu:
- a) do innej Instytucji Finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę indywidualnego konta emerytalnego;
 - b) do programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik,
 - c) na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla Osoby Uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego Osoba Uprawniona przystąpiła – w razie śmierci Uczestnika.

Wypłata Transferowa z IKE, dokonywana jest na podstawie dyspozycji Uczestnika albo osoby uprawnionej w przypadku jego śmierci po uprzednim zawarciu umowy indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia takiej umowy lub przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Funduszowi potwierdzenia przystąpienia. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Wypłata Transferowa z IKE w Funduszu dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej wraz z wymaganymi dokumentami dodatkowymi. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKE w Funduszu na rzecz Uczestnika może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika, z wyłączeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE.

14. Fundusz dokonuje Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKZE w Funduszu:
- a) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego;
 - b) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla osoby uprawnionej do środków – w razie śmierci Uczestnika.

Wypłata Transferowa z IKZE w Funduszu dokonywana jest na podstawie dyspozycji Uczestnika albo osoby uprawnionej do środków na wypadek jego śmierci. Wypłata następuje po uprzednim zawarciu umowy indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową i okazaniu Funduszowi potwierdzenia zawarcia takiej umowy. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Wypłata Transferowa z IKZE w Funduszu dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej wraz z wymaganymi dokumentami dodatkowymi. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKZE w Funduszu na rzecz Uczestnika może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika, z wyłączeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE. Każda z osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika może dokonać Wypłaty Transferowej z IKZE całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

15. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.



16. Każda ze Stron może wypowiedzieć Umowę IKE lub Umowę IKZE składając drugiej stronie odpowiednie oświadczenie. Przy czym Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy IKE oraz Umowy IKZE tylko w przypadkach przewidzianych w Umowach.
17. W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE lub Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych odpowiednio na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
18. Zwrotowi podlegają środki odpowiednio z IKE lub IKZE 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. W przypadku IKE przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków a w przypadku IKZE przedmiotem zwrotu może być jedynie całość zgromadzonych środków. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE określone są odpowiednio w Umowie IKE albo Umowie IKZE oraz w odpowiednim regulaminie. Osoba na której rzecz dokonano Zwrotu środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE może założyć ponownie IKE lub IKZE w przyszłości
19. W przypadku odkupienia przez Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE lub IKZE w związku z dokonaniem zwrotu, wypłaty lub wypłaty transferowej Umowa IKE oraz IKZE ulega rozwiązaniu.
20. Uczestnik oszczędzający na IKE lub IKZE, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu, powinien - zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć Funduszowi potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE lub IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako zwrot.



ROZDZIAŁ VIII.

ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ORAZ SUBFUNDUSZY

Art. 29.

Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniach Wyceny.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa uwzględnia wyodrębnienie kategorii Jednostek Uczestnictwa.
4. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
6. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Subfunduszy notowanych na aktywnym rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30.



ROZDZIAŁ IX.

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Art. 30.

Prospekt informacyjny Funduszu oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument Kluczowe informacje dla Inwestora.
3. Prospekt informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Art. 31.

Sprawozdania Funduszu

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

Art. 32.

Informacje o poszczególnych składnikach lokat oraz inne informacje

1. Fundusz publikuje, na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl, informacje o poszczególnych składnikach lokat każdego Subfunduszu w formie tabeli w formacie pliku xls i pdf. Treść publikacji umożliwia identyfikację danego Subfunduszu, poszczególnych składników lokat tego Subfunduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Subfunduszu. Publikacja odbywa się według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale i jest wykonywana z częstotliwością kwartalną, nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu kwartału. Pierwszym kwartałem, za który nastąpi ujawnienie jest



kwartał kończący się 31 marca 2021 r. Ujawnienie nie następuje, jeżeli spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi. Ponadto w odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany kwartał był pierwszym kwartałem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

2. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
3. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
4. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa (tfi.bnpparibas.pl). Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.



ROZDZIAŁ X.

TWORZENIE NOWYCH SUBFUNDUSZY I LIKWIDACJA SUBFUNDUSZY

Art. 33.

Utworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze, przy czym zmiana Statutu w tym zakresie wymaga zgody Komisji.
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 Statut, o których mowa w ust. 1 i nie może być przewidziane na termin dłuższy niż 3 tygodnie.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN. Nie można wносить wpłat do Funduszu w formie zdematerializowanych papierów wartościowych.
5. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu jednej wybranej kategorii lub kilku kategorii.
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby wymienione w art. 8 statutu w tym akcjonariusz Towarzystwa i Towarzystwo.
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu poinformowania o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się w terminie wskazanym w ogłoszeniu o subskrypcji lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.
8. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi dokonujący zapisów.
9. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
10. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
11. W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa w podziale na kategorie. 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.
12. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) PLN.
13. 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.
14. W przypadkach określonych w ust. 13, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłaconych pieniędzy do Funduszu, w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi akcjonariusza o nie utworzeniu Subfunduszu.



Art. 34.

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 1 000 000 zł przez co najmniej kolejne, następujące po sobie, trzy miesiące, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Subfunduszu;
 - 2) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu;
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.
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 Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu;
 - 2) zbywanie aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników 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. 32 ust. 1 Statutu;
 - 5) w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4), Towarzystwo wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu;
 - 6) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na



dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu;

- 7) po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1,
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji;
- 8) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych;
- 9) po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania;
- 10) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego;
- 11) ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadą określoną w art. 51 ust. 14 i 15, 57 ust. 14 i 15, 63 ust. 14 i 15, 69 ust. 14 i 15, 75 ust. 14 i 15, 81 ust. 14 i 15, 87 ust. 14 i 15 Statutu.



ROZDZIAŁ XI.

ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU.

Art. 35.

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
 - 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem w ciągu kolejnych 3 miesięcy nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.



ROZDZIAŁ XII.

ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Art. 36.

Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmowanego.



ROZDZIAŁ XIII.

POSTANOWIENIA WSPÓLNE DOTYCZĄCE ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Art. 37.

Postanowienia ogólne dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszy

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej.

Art. 38.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszy

Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy w:

- 1) papiery wartościowe w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Market (NASDAQ), International Securities Exchange,
 - b) Australia: Australian Securities Exchange, Newcastle Stock Exchange,
 - c) Chile – Santiago Stock Exchange,
 - d) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
 - e) Izrael – Tel Aviv Stock Exchange,
 - f) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,
 - g) Kanada: The Montreal Exchange (Bourse de Montreal), Toronto Stock Exchange (TMX),
 - h) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - i) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - j) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - k) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
 - l) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange,
 - m) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE).
 - n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE);
 - o) Gibraltár: Gibraltar Stock Exchange (GSX).
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1,



oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody Komisji, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1
- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu..
- 6) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem, że uzyska zgodę Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku
- 7) Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, spełniające wymogi określone w Ustawie, - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% 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
- 8) Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy mającej siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,



certyfikaty inwestycyjne emitowane przez inne fundusze inwestycyjne zamknięte lub zagraniczne fundusze inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w Ustawie.

Art. 39.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie wymienionych w art. 38 ust. 1 pkt 1) powyżej oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
 - 1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 38 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 38 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne,
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe,
 - 2) opcje,
 - 3) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,
 - 4) warranty opcyjne,
 - 5) transakcje FRA (forward rate agreement).Kryteria ich wyboru zostały wskazane w art. 40 ust. 1 pkt 5.
4. Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w przepisach prawa.



5. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 3, będą stosowane, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu czyli w taki sposób aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy, nie uwzględnia się tych Instrumentów Pochodnych w limitach, o których mowa w art. 96–100 Ustawy. Pozostałe Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych są następujące:
 - 1) dążenie do ograniczenia wahań wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednio kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,
 - 3) osiąganie dodatkowych dochodów.
6. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art.41, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Zdania poprzedniego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.

Art. 40.

Kryteria doboru lokat Subfunduszy

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych (w tym w szczególności kształt i prognozowane zmiany krzywej rentowności),
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia),
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne
 - d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - e) ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
 - i) analiza techniczna,
 - j) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,



- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:
 - a) analiza sytuacji makroekonomicznej (w tym w szczególności wzrost Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia)
 - b) osiągnięte przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
 - e) zmienność cen instrumentów,
 - f) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
 - g) ryzyko kraju notowań emitenta,
 - h) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
 - i) płynność instrumentów,
 - j) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
 - k) analiza techniczna.
- 3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - c) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - d) dostępność,
 - e) koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.
- 5) W odniesieniu do umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zawieranych przez Fundusz mogą być stosowane następujące kryteria ich doboru:
 - a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - c) płynność,
 - d) dostępność,
 - e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - f) sytuacja finansowa kontrahenta.

Art. 41.

Limity inwestycyjne Subfunduszy

Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy stosuje limity określone w Ustawie oraz następujące limity:



- 1) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10% (dziesięć 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% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
- 2) Przepisów pkt) 1 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, a także w stosunku do lokat w listy zastawne,
- 3) Fundusz 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 2004 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym w takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w wyżej wskazanym rozumieniu,
- 4) Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5. Ponadto łączna wartość lokat funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszy.
- 5) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, każde Państwo Członkowskie, każde państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny oraz Stany Zjednoczone Ameryki (USA) przy czym aktywa każdego Subfunduszu są inwestowane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości.
- 6) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny oraz Stany Zjednoczone Ameryki (USA) przy czym Aktywa każdego Subfunduszu są inwestowane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości.
- 7) Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:
 - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,



- c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy,
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % 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,
- 8) Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, w certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w pkt 5) a jeżeli te podmioty składają się z subfunduszy gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
- 9) Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, nie może przewyższać 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 42.

Pożyczki i kredyty

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.



ROZDZIAŁ XIV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 43. Obowiązanie Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 44. Zmiany Statutu

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzi w życie w terminach w określonych w Ustawie.
5. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.

Art. 45. Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.



CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XV.

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI POLSKICH

Art. 46.

Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 47.

Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich

1. Fundusz może lokować co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie instrumenty o charakterze udziałowym, tj.:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty udziałowe wyemitowane przez emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub dopuszczone do obrotu na rynku w Rzeczypospolitej Polskieja także
 - b) może lokować w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje i inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu tego limitu, Fundusz jest zobowiązany uwzględnić kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne.

2. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w globalne instrumenty o charakterze udziałowym tj.:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, wyemitowane przez emitentów mających w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska i dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska, a także
 - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz jest zobowiązany uwzględnić



kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne.

3. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.

Art. 48.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich

1. W Subfunduszu obowiązują następujące minimalne wpłaty:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 200 złotych a każda kolejna niż 100 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie Umowy o Program Inwestycyjny obniżane (do kwoty nie niższej niż 1 zł) lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

Art. 49.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu, wynosi:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - maksymalnie 5%;
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, G - maksymalnie 4%;
 - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - maksymalnie 4,5%;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 6% jednak nie więcej niż 1 000 zł.



2. W ramach Programów Inwestycyjnych o których mowa w art. 27 ust. 2 mogą być pobierane opłaty manipulacyjne nie wyższe niż maksymalne opłaty obowiązujące w Funduszu. Opłaty te mogą być pobierane niezależnie od innych opłat wskazanych w Statucie o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym tak stanowi.
3. W ramach IKE oraz IKZE poza opłatami, o których mowa w ust. 1, Towarzystwo może pobierać
 - 1) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł
 - 2) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
 - 3) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł

Na zasadach przewidzianych w art. 28 ust. 3 Statutu Towarzystwo może zwolnić Uczestników z powyższych opłat.

Art. 50.

Dochody Subfunduszu BNP Paribas Akcji Polskich

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

Art. 51.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BNP Paribas Akcji Polskich i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa – obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku.

| Kategoria Jednostek | Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach | |
|---------------------|--|------------------|
| | od 01.01.2021 r. do 31.12 2021 r. | od 01.01.2022 r. |
| A | 2,50 % | 2,00% |
| B | 2,50 % | 2,00% |
| C | 0,90% | 0,90% |
| D | 2,35% | 1,85% |
| E | 2,35% | 1,85% |
| F | 1,20% | 1,20% |
| G | 0,00% | 0,00% |

- 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w art. 51a poniżej,
- 3) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,



- b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie - przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,



- h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników 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;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów



Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7-9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 1 pkt 1) i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
12. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz



kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu 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. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu 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.

13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

Art. 51a

WYNAGRODZENIE ZMIENNE W SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS AKCJI POLSKICH

1. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
2. Wskaźnikiem **Referencyjnym** Subfunduszu jest indeks oparty o zmianę indeksu giełdowego WIG oraz stawkę WIBOR O/N.
3. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0,9 \times (WIG(d) / WIG(d-1) - 1) + 0,1 \times (WIBOR ON(d) \times k / 365)]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny, przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 8 lit a. poniżej;

k - liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR ON(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 1 dnia w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu, w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d);



WIG(d) – wartość Indeksu WIG w dniu d. Indeks WIG to indeks giełdowy obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. Pierwsza wartość indeksu WIG wynosiła 1000 pkt. Obecnie WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG obowiązuje zasada dywersyfikacji, mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR zastąpi go nowym indeksem, w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równoważność wzoru przed i po zmianie.

4. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = \text{MAX}[0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t)]$$

$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta ROW(d)$ – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym -ustalonym zgodnie z def w ust. 8 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta ALFA(d)$ – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

ALFA(d) – MAKSALFA(5Y) jeżeli $ALFA(d) > MAKSALFA(5Y)$ oraz $ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)$

$\Delta ALFA(d) =$

MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1) oraz **ROW(d) = 0** jeżeli $ALFA(d) < MAKSALFA(5Y)$, oraz $ALFA(d-1) > MAKSALFA(5Y)$;

0 jeżeli $ALFA(d) < MAKSALFA(5Y)$, oraz $ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)$,



ALFA(d) - ALFA(d-1) w pozostałych przypadkach

MAKSALFA(5Y) - maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 8 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że MAKSALFA(5Y) = 0.

5. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii przed dniem rozpoczęcia danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. To oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
6. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 8 lit a. poniżej), w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie (ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej $ALFA > MAKSALFA(5Y)$). Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
7. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
8. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
 - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
 - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
 - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
9. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku



kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

10. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
11. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.



ROZDZIAŁ XVI.

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

Art. 52.

Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 53.

Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania.

1. Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz może lokować od 0% do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze udziałowym, tj.:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje, inne instrumenty udziałowe,
a także
 - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, dopuszczone do obrotu na rynkach działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innych państwach lub które dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
Przy stosowaniu tego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.
2. Fundusz może lokować co najmniej 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj.:
 - a) obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu oraz papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu
a także
 - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, dopuszczone do obrotu na rynkach działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innych państwach lub które dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.



Art. 54.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania

1. W Subfunduszu obowiązują następujące minimalne wpłaty:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 200 złotych a każda kolejna niż 100 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. .
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie Umowy o Program Inwestycyjny obniżane (do kwoty nie niższej niż 1 zł) lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

Art. 55.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu, wynosi:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – maksymalnie 5%;
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, G - maksymalnie 4%;
 - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - maksymalnie 4,5%;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 6% jednak nie więcej niż 1 000 zł.
2. W ramach Programów Inwestycyjnych o których mowa w art. 27 ust. 2 mogą być pobierane opłaty manipulacyjne nie wyższe niż maksymalne opłaty obowiązujące w Funduszu. Opłaty te mogą być pobierane niezależnie od innych opłat wskazanych w Statucie o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym tak stanowi.
3. W ramach IKE oraz IKZE, poza opłatami, o których mowa w ust. 1 u, Towarzystwo może pobierać:
 - 1) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł
 - 2) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
 - 3) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł



Na zasadach przewidzianych w art. 28 ust. 3 Statutu Towarzystwo może zwolnić Uczestników z wyżej wymienionych opłat.

Art. 56.

Dochody Subfunduszu BNP Paribas Aktywnego Inwestowania

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

Art. 57.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BNP Paribas Aktywnego Inwestowania i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

| Kategoria Jednostek | Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach | |
|---------------------|--|------------------|
| | od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. | od 01.01.2022 r. |
| A | 2,50% | 2,00% |
| B | 2,50% | 2,00% |
| C | 0,85% | 0,85% |
| D | 2,35% | 1,85% |
| E | 2,35% | 1,85% |
| F | 1,20% | 1,20% |
| G | 0,00% | 0,00% |

- 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w art. 57a poniżej.
- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 1. koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 2. opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty



- związane z przechowywaniem składników lokat,
3. opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 4. koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 5. podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 6. koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 7. prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz,
 - d) wynagrodzenie Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,



- i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
 6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii.
 8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
 9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
 10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7-9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
 11. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 1 pkt 1) i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
 12. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu 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. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu 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.

13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

ART. 57A

WYNAGRODZENIE ZMIENNE W SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS AKTYWNEGO INWESTOWANIA

1. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
2. Wskaźnikiem **Referencyjnym** Subfunduszu jest indeks oparty o stawkę WIBOR 6M oraz zmiany indeksu giełdowego WIG.
3. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie:

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0,1 \times (WIG(d) / WIG(d-1) - 1) + 0,9 \times ((WIBOR\ 6M(d)+0,5\%)*k/365)]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny, przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 8 lit a. poniżej;

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR 6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu, w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d);



WIG(d) - Indeks WIG to pierwszy indeks giełdowy i jest obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. Pierwsza wartość indeksu WIG wynosiła 1000 pkt. Obecnie WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG obowiązuje zasada dywersyfikacji, mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru;

UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR zastąpi go nowym indeksem, w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równowagę wzoru przed i po zmianie.

4. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = \text{MAX} [0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t)]$$

$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta ROW(d)$ – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - ustalonym zgodnie z def w ust. 8 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta ALFA(d)$ – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

ALFA(d) – MAKSALFA(5Y) jeżeli $ALFA(d) > MAKSALFA(5Y)$ oraz $ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)$

MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1) oraz **ROW(d) = 0** jeżeli $ALFA(d) < MAKSALFA(5Y)$, oraz $ALFA(d-1) > MAKSALFA(5Y)$;



Δ ALFA(d) =

0 jeżeli $ALFA(d) < MAKSALFA(5Y)$, oraz $ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)$,

$ALFA(d) - ALFA(d-1)$ w pozostałych przypadkach

MAKSALFA(5Y) - maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 8 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że MAKSALFA(5Y) = 0.

5. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii przed dniem rozpoczęcia danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. To oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
6. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 8 lit a. poniżej), w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie (ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej $ALFA > MAKSALFA(5Y)$). Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
7. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
8. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
 - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
 - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
9. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku



kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

10. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
11. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.



ROZDZIAŁ XVII.

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS STABILNEGO INWESTOWANIA

Art. 58.

Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 59.

Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

1. Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz może lokować od 20% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu polskie i globalne instrumenty o charakterze udziałowym, tj.:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz inne instrumenty udziałowe
a także
 - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu tego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.

2. Fundusz może lokować do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj.:
 - a) obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu,
a także
 - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF)- które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.

Art. 60.



Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

1. W Subfunduszu obowiązują następujące minimalne wpłaty:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 200 złotych a każda kolejna niż 100 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie Umowy o Program Inwestycyjny obniżane (do kwoty nie niższej niż 1 zł) lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

Art. 61.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu, wynosi:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – maksymalnie 5%;
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, G - maksymalnie 4%;
 - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - maksymalnie 4,5%;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 6% jednak nie więcej niż 1 000 zł.
2. W ramach Programów Inwestycyjnych o których mowa w art. 27 ust. 2 mogą być pobierane opłaty manipulacyjne nie wyższe niż maksymalne opłaty obowiązujące w Funduszu. Opłaty te mogą być pobierane niezależnie od innych opłat wskazanych w Statucie o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym tak stanowi.
3. W ramach IKE oraz IKZE, poza opłatami, o których mowa w ust. 1 u, Towarzystwo może pobierać:
 - 1) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł
 - 2) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
 - 3) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł

Na zasadach przewidzianych w art. 28 ust. 3 Statutu Towarzystwo może zwolnić Uczestników z wyżej wymienionych opłat.

Art. 62.

Dochody Subfunduszu BNP Paribas Stabilnego Inwestowania

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 63.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BNP Paribas Stabilnego Inwestowania i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:

- 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku

| Kategoria Jednostek | Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach | |
|---------------------|--|------------------|
| | od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. | od 01.01.2022 r. |
| A | 2,50% | 2,00% |
| B | 2,50% | 2,00% |
| C | 0,90% | 0,90% |
| D | 2,35% | 1,85% |
| E | 2,35% | 1,85% |
| F | 1,20% | 1,20% |
| G | 0,00% | 0,00% |

- 2) Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego,
- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 - opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.
- 4) Koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii



- za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników 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;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa; -
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
- 2 Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.



5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C .
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7-9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 1 pkt 1) i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
12. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu 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. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu 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.
13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.



ROZDZIAŁ XVIII.

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI SKARBOWYCH

Art. 64.

Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 65.

Szczegółne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skarbowe instrumenty dłużne tj: obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.
2. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.:
 - a) emitowane przez przedsiębiorców: obligacje, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu,
a także
 - b) w jednostki w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej i w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. Wskaźnik „Modified Duration” dla portfela Subfunduszu nie może być mniejszy niż 3 lata i większy niż 7 lat.
4. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawę.

Art. 66.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych

1. W Subfunduszu obowiązują następujące minimalne wpłaty:



- a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 200 złotych a każda kolejna niż 100 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie Umowy o Program Inwestycyjny obniżane (do kwoty nie niższej niż 1 zł) lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu

Art. 67.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu, wynosi:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - maksymalnie 3,5%;
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, G - maksymalnie 2,5%;
 - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - maksymalnie 3%;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 3,5% jednak nie więcej niż 1 000 zł.
2. W ramach Programów Inwestycyjnych o których mowa w art. 27 ust. 2 mogą być pobierane opłaty manipulacyjne nie wyższe niż maksymalne opłaty obowiązujące w Funduszu. Opłaty te mogą być pobierane niezależnie od innych opłat wskazanych w Statucie o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym tak stanowi.
3. W ramach IKE oraz IKZE, poza opłatami, o których mowa w ust. 1 u, Towarzystwo może pobierać:
 - 1) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł
 - 2) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
 - 3) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł

Na zasadach przewidzianych w art. 28 ust. 3 Statutu Towarzystwo może zwolnić Uczestników z wyżej wymienionych opłat.

Art. 68.

Dochody Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Skarbowych

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

Art. 69.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BNP Paribas Obligacji Skarbowych i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:

1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

| Kategoria Jednostek | Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach | |
|---------------------|--|---------------|
| | od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. | od 01.01.2022 |
| A | 1,50% | 1,50% |
| B | 1,50% | 1,50% |
| C | 0,50% | 0,50% |
| D | 1,35% | 1,35% |
| E | 1,35% | 1,35% |
| F | 1,20% | 1,20% |
| G | 0,00% | 0,00% |

2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa opisane w art. 69a poniżej,

3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:

- a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
- b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
- c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
- d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
- e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
- f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
- g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii



- za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników 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;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 - 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
 4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla



Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.

5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7-9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 1 pkt 1) i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 1).
12. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Koszty Likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu 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. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 1). Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.



13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

Art. 69a

WYNAGRODZENIE ZMIENNE W SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS OBLIGACJI SKARBOWYCH

1. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
2. Referencyjnym Subfunduszu jest indeks TBSP obrazujący zachowanie obligacji Skarbu Państwa.
3. Stopa Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie:

$$WR(d) = WR(d-1) \times [(TBSP.Index(d) / TBSP.Index(d-1))]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny, przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 8 lit a. poniżej;

TBSP Index(d) - Jest to indeks dochodowy, uwzględniający zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych od obligacji. W skład portfela indeksu wchodzi nominowane w złotych obligacje skarbowe zerokuponowe oraz obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu, będące przedmiotem fixingu organizowanego zgodnie z Regulaminem Fixingu NBP na rynku Treasury BondSpot Poland. Skład portfela indeksu rewidowany jest w cyklu miesięcznym. Indeks wyliczany jest na podstawie kursów ustalanych podczas sesji fixingowych, przeprowadzanych na rynku Treasury BondSpot Poland. Publikacja następuje dwukrotnie w ciągu dnia, o godz. 10:30 (wartość otwarcia) oraz 16:45 (wartość zamknięcia). Datą bazową indeksu jest 29 grudnia 2006 r., a wartością bazową 1.000 pkt.

UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu zastąpi go nowym indeksem, w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równowagę wzoru przed i po zmianie.

4. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:



$$ROW(d) = \text{MAX}[0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t)]$$

$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta ROW(d)$ – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d), powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym -ustalonym zgodnie z def w ust. 8 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta ALFA(d)$ – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

| | |
|---|--|
| | <u>ALFA(d) – MAKSALFA(5Y)</u> jeżeli $ALFA(d) > MAKSALFA(5Y)$ oraz $ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)$ |
| <u>$\Delta ALFA(d) =$</u> | <u>MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1)</u> oraz ROW(d) = 0 jeżeli $ALFA(d) < MAKSALFA(5Y)$, oraz $ALFA(d-1) > MAKSALFA(5Y)$; 0 jeżeli $ALFA(d) < MAKSALFA(5Y)$, oraz $ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)$, <u>ALFA(d) - ALFA(d-1)</u> w pozostałych przypadkach |

MAKSALFA(5Y) - maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 8 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że MAKSALFA(5Y) = 0.

5. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii przed dniem rozpoczęcia danego Okresu Rozliczeniowego



lub Okresu Odniesienia. To oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.

6. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 8 lit a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie, ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej $ALFA > MAKSALFA(5Y)$. Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
7. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
8. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
 - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
 - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
9. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
10. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
11. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu, ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie



krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.



ROZDZIAŁ XIX.

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI UNIWERSALNY

Art. 70.

Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalnej

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 71.

Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalnej

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.:
 - a) obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu,a także
 - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innych państwach lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
2. Fundusz może lokować do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.
3. Wskaźnik „Modified Duration” dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 2 lata.
4. Fundusz nie może lokować aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37-42 Statutu oraz Ustawy.

Art. 72.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalnej

1. W Subfunduszu obowiązują następujące minimalne wpłaty:



- a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 200 złotych a każda kolejna niż 100 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
 3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie Umowy o Program Inwestycyjny obniżane (do kwoty nie niższej niż 1 zł) lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

Art. 73.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaka może być pobrana od kwoty przeznaczonej na inwestycję wynosi maksymalnie:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - maksymalnie 1%;
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, G - maksymalnie 0,5%;
 - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - maksymalnie 0,75%;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 1% jednak nie więcej niż 1 000 zł.
2. W ramach Programów Inwestycyjnych o których mowa w art. 27 ust. 2 mogą być pobierane opłaty manipulacyjne nie wyższe niż maksymalne opłaty obowiązujące w Funduszu. Opłaty te mogą być pobierane niezależnie od innych opłat wskazanych w Statucie o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym tak stanowi.
3. W ramach IKE oraz IKZE, poza opłatami, o których mowa w ust. 1 u, Towarzystwo może pobierać:
 - 1) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł.
 - 2) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
 - 3) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł

Na zasadach przewidzianych w art. 28 ust. 3 Statutu Towarzystwo może zwolnić Uczestników z wyżej wymienionych opłat.

Art. 74.

Dochody Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Uniwersalny

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 75.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BNP Paribas Obligacji Uniwersalny i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
- 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

| Kategoria Jednostek | Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach | |
|---------------------|--|---------------|
| | od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. | od 01.01.2022 |
| A | 1,00% | 1,00% |
| B | 1,00% | 1,00% |
| C | 0,35% | 0,35% |
| D | 0,85% | 0,85% |
| E | 0,85% | 0,85% |
| F | 0,65% | 0,65% |
| G | 0,00% | 0,00% |

- 2) Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa opisane w art. 75a poniżej
- 3) Koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 - opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich



- repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników



- 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;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.



4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7–9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 1 pkt 1) i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
12. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu 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. 7, z zastrzeżeniem,



że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu 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.

13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.

Art. 75a

WYNAGRODZENIE ZMIENNE W SUBFUNDUSZU BNP PARIBAS OBLIGACJI UNIWERSALNY

1. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.
2. Wskaźnikiem Referencyjny Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR6M powiększony o 0,5% (pół punktu procentowego).
3. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d) + 0,5\%)*k/365]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny, przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 8 lit a. poniżej;

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR 6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej administrowany przez GPW Benchmark S.A. odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu, w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d);



UWAGA w przypadku zmiany prawa, która spowoduje, że administrator indeksu WIBOR6M zastąpi go nowym indeksem, w powyższym wzorze zostanie zastosowany ten nowy indeks po skorygowaniu go oficjalnym współczynnikiem korygującym zapewniającym ekonomiczną równoważność wzoru przed i po zmianie.

4. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, każdego Dnia Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, tworzy się lub rozwiązuje rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$ROW(d) = \text{MAX}[0; \sum_{t=1}^d \Delta ROW(t)]$$

$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d-1)$$

gdzie:

MAX[,] – większa z dwóch wartości podanych w nawiasie kwadratowym;

d – kolejny Dzień Wyceny;

t – dni wyceny w Okresie Rozliczeniowym;

ROW(d) – rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d;

$\Delta ROW(d)$ – dzienna zmiana rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d,

WANWST(d-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d) powiększonych o skumulowaną rezerwę na wynagrodzenie zmienne obliczoną w Dniu Wyceny (d-1);

ALFA(d) – różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Dniu Wyceny d w okresie ostatnich 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - ustalonym zgodnie z def w ust. 8 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

$\Delta ALFA(d)$ – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

ALFA(d) – MAKSALFA(5Y) jeżeli ALFA(d) > MAKSALFA(5Y) oraz

ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y)

MAKSALFA(5Y) - ALFA(d-1) oraz ROW(d) = 0 jeżeli

ALFA(d) < MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1) > MAKSALFA(5Y);

$\Delta ALFA(d) =$

0 jeżeli ALFA(d) < MAKSALFA(5Y), oraz ALFA(d-1) < MAKSALFA(5Y),



ALFA(d) - ALFA(d-1) w pozostałych przypadkach

MAKSALFA(5Y) - maksymalna wartość ALFA w ostatnim Dniu Wyceny ostatnich 5 Okresów Rozliczeniowych obejmujących lata kalendarzowe (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przypadającego przed dniem rozpoczęcia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego – zdefiniowanego w ust. 8 lit. a. - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia). Jeżeli wyliczona w ten sposób maksymalna wartość ALFA jest ujemna, to przyjmuje się, że MAKSALFA(5Y) = 0.

5. Rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego może zostać utworzona także w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest niższa aniżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii przed dniem rozpoczęcia danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. To oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
6. Dzienna rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest tworzona jedynie w przypadku, gdy zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii za okres 5 lat (bądź też w okresie od ostatniego Dnia Wyceny przed dniem w którym rozpoczyna się Pierwszy Okres Rozliczeniowy - patrz ust 8 lit a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia) jest wyższa aniżeli zmiana Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie, ALFA w okresie 5-letnim jest dodatnia, a także jest ona wyższa od uprzednio odnotowanej w tym okresie alfy maksymalnej $ALFA > MAKSALFA(5Y)$. Warunek ten zapewnia, aby rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego nie była tworzona dwa razy za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia.
7. Okres Odniesienia wynosi 5 lat krocząco tj. 5 lat wstecz od Dnia Wyceny „d”. Przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się dnia 1 stycznia 2025 roku a pierwszy pełny 5-cio letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. W przypadku gdy pierwszy dzień Okresu Odniesienia nie jest Dniem Wyceny należy odnosić się do pierwszego Dnia Wyceny przypadającego w Okresie Odniesienia.
8. **Okres Rozliczeniowy** dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za osiągnięty wynik, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym, przy czym:
 - a) **Pierwszy Okres Rozliczeniowy** dla Subfunduszu rozpoczyna się w pierwszym Dniu Wyceny w 2025 roku i kończy się z upływem ostatniego Dnia Wyceny roku kalendarzowego 2025,
 - b) w przypadku rozpoczęcia zbywania przez Subfundusz nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w odniesieniu do której Towarzystwo uprawnione będzie do pobierania Wynagrodzenia za osiągnięty wynik, Okres Rozliczeniowy liczony jest od pierwszego Dnia Wyceny tej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - c) w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
9. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (**krystalizacja**). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.



10. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.
11. W przypadku połączenia Subfunduszu, gdzie Subfundusz będzie subfunduszem przejmowanym ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia. W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.



ROZDZIAŁ XX.

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY AKCJI

Art. 76.

Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 77.

Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji

1. Fundusz może lokować co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
2. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
3. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawy.

Art. 78.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji

1. W Subfunduszu obowiązują następujące minimalne wpłaty:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 200 złotych a każda kolejna niż 100 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat



(pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.

- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie Umowy o Program Inwestycyjny obniżane (do kwoty nie niższej niż 1 zł) lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

Art. 79.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu, wynosi:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - maksymalnie 5%;
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, G - maksymalnie 4%;
 - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - maksymalnie 4,5%;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 6% jednak nie więcej niż 1 000 zł.
2. W ramach Programów Inwestycyjnych o których mowa w art. 27 ust. 2 mogą być pobierane opłaty manipulacyjne nie wyższe niż maksymalne opłaty obowiązujące w Funduszu. Opłaty te mogą być pobierane niezależnie od innych opłat wskazanych w Statucie o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym tak stanowi.
3. W ramach IKE oraz IKZE, poza opłatami, o których mowa w ust. 1 u, Towarzystwo może pobierać:
 - 1) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł
 - 2) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,
 - 3) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKZE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł

Na zasadach przewidzianych w art. 28 ust. 3 Statutu Towarzystwo może zwolnić Uczestników z wyżej wymienionych opłat.

Art. 80.



Dochody Subfunduszu BNP Paribas Globalny Akcji

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

Art. 81.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BNP Paribas Globalny Akcji i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa - obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

| Kategoria Jednostek | Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach | |
|----------------------------|---|----------------------|
| | od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. | od 01.01.2022 |
| A | 2,50% | 2,00% |
| B | 2,50% | 2,00% |
| C | 0,90% | 0,90% |
| D | 2,35% | 1,85% |
| E | 2,35% | 1,85% |
| F | 1,20% | 1,20% |
| G | 0,00% | 0,00% |

- 2) (usunięto),
- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,
 - b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,



- e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,
 - h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,



- k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników 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;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.



3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7-9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 1 pkt 1) i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
12. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu



nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu 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. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 1). Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.

13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.



ROZDZIAŁ XXI.

SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS GLOBALNY STABILNEGO WZROSTU

Art. 82.

Cel inwestycyjny Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 83.

Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

1. Fundusz może lokować do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje oraz inne instrumenty udziałowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub które dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
2. Fundusz może lokować do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub które dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 37–42 Statutu oraz Ustawy.



Art. 84.

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

1. W Subfunduszu obowiązują następujące minimalne wpłaty:
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 200 złotych a każda kolejna niż 100 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F - pierwsza wpłata nie może być niższa niż 500 000 (pięćset tysięcy) złotych a każda kolejna niż 50 000 zł, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1000 zł.
2. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE oraz Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu wynosi 500 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty, jednak nie niższe niż 5 zł.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 27 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie Umowy o Program Inwestycyjny obniżane (do kwoty nie niższej niż 1 zł) lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.

Art. 85.

Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 Statutu, wynosi
 - a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – maksymalnie 5%;
 - b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, G - maksymalnie 4%;
 - c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E - maksymalnie 4,5%;
 - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie Umowy IKE, Umowy IKZE oraz Umów o Programy Inwestycyjne - maksymalnie 6% jednak nie więcej niż 1 000 zł.
2. W ramach Programów Inwestycyjnych o których mowa w art. 27 ust. 2 mogą być pobierane opłaty manipulacyjne nie wyższe niż maksymalne opłaty obowiązujące w Funduszu. Opłaty te mogą być pobierane niezależnie od innych opłat wskazanych w Statucie o ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym tak stanowi.
3. W ramach IKE oraz IKZE, poza opłatami, o których mowa w ust. 1 u, Towarzystwo może pobierać:
 - 1) Opłatę za Otwarcie IKE oraz IKZE w maksymalnej wysokości 200 zł
 - 2) Opłatę ustanowioną na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 300 zł,



- 3) Opłatę za Zwrot z IKE lub IKE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zawarcia Umowy – maksymalnie 200 zł

Na zasadach przewidzianych w art. 28 ust. 3 Statutu Towarzystwo może zwolnić Uczestników z wyżej wymienionych opłat.

Art. 86.

Dochody Subfunduszu BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu

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

Art. 87.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BNP Paribas Globalny Stabilnego Wzrostu i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa -obliczone jako wskazany w tabeli procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS) przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku:

| Kategoria Jednostek | Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku obowiązujący w niżej podanych terminach | |
|----------------------------|---|----------------------|
| | od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. | od 01.01.2022 |
| A | 2,50% | 2,00% |
| B | 2,50% | 2,00% |
| C | 0,90% | 0,90% |
| D | 2,35% | 1,85% |
| E | 2,35% | 1,85% |
| F | 1,20% | 1,20% |
| G | 0,00% | 0,00% |

- 2) usunięto,
- 3) koszty nielimitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
 - a) koszty z tytułu prowizji maklerskich,



- b) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat,
 - c) opłaty i prowizje związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - d) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne i sądowe,
 - f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu,
 - g) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- 4) koszty limitowane (naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii za wyjątkiem kategorii C), do których należą:
- a) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - b) koszty likwidacji Subfunduszu, niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych za cały okres likwidacji,
 - c) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie – przy czym przez ww. usługi rozumie się usługi niezwiązane z doradztwem inwestycyjnym w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - d) wynagrodzenie Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - f) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - g) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie,



- h) koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - i) koszty druku kluczowych informacji dla inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - j) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - k) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku lub Indeksu Odniesienia Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie.
- 5) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C poza wynagrodzeniem Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu, wyłącznie następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników 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;
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora.
- 6) Koszty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 1-4 oraz podpunkt 7-9, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
- 7) Każdy z kosztów, o których mowa w pkt. 5 podpunkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 8) Koszty, wynagrodzenia likwidatora o których mowa w punkcie 5 podpunkt 11) mogą być pokrywane z Aktywów



Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 9) Koszty (inne niż wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie) które nie będą mogły być pokrywane na zasadach wymienionych w pkt 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów ze środków własnych.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 pkt 1) tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów z uwzględnieniem ograniczeń do obciążania aktywów przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii C.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust.7-9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo,



oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 1 pkt 1) i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.

12. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty likwidacji Funduszu 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. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 1). Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) – 5), z własnych środków.”

KONIEC