BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PROSPEKT INFORMACYJNY
BNPP FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(Do dnia 29 września 2019 roku działał pod nazwą BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

Z wydzielonymi subfunduszami:

BNPP Akcji Selektywny (od utworzenia do 29.09.2019 roku działał pod nazwą BNP Paribas Akcji, a w okresie od 30.09.2019 roku do 05.12.2024 roku działał pod nazwą BNPP Akcji)

BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny (od utworzenia do 29.09.2019 roku działał pod nazwą BNP Paribas Stabilnego Wzrostu, w okresie od 30.09.2019 roku do 19.03.2023 roku działał pod nazwą BNPP Stabilnego Wzrostu, a w okresie od 20.03.2023 roku do 05.12.2024 roku działał pod nazwą BNPP Globalny Strategii Dłużnych ESG)

BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych (od utworzenia do 29.09.2019 roku działał pod nazwą BNP Paribas Papierów Dłużnych, w okresie od 30.09.2019 roku do 09.05.2022 roku działał pod nazwą BNPP Papierów Dłużnych, a w okresie od 10.05.2023 roku do 05.12.2024 r. działał pod nazwą BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych)

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu BNPP FIO

Organem Funduszu jest BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa. Adres internetowy: www.tfi.bnpparibas.pl

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

Niniejszy prospekt informacyjny sporządzony został w warszawie, w dniu 23 listopada 2004 r.

Tekst jednolity sporządzony w dniu 31 maja 2011 r. był aktualizowany w 2011 roku: w dniu 1 lipca, 1 września; w 2012 roku: w dniu: 10 stycznia, 30 marca, 08 maja, 1 października, 11 października i 20 grudnia; w 2013 roku: w dniu 8 stycznia, 17 stycznia, 1 lutego, 30 kwietnia, 26 czerwca, 8 lipca, 29 lipca, 23 września, w 2014 roku w dniu: 30 kwietnia i 30 maja, w 2015 roku w dniu: 2 lutego, 23 marca, 29 maja, 30 czerwca, 13 lipca, 7 sierpnia i 19 października, w 2016 roku w dniu: 31 maja, 27 lipca i 2 grudnia; w 2017 roku w dniu: 31 maja, 19 lipca; w 2018 roku w dniu: 3 stycznia, 28 maja, 14 listopada, w 2019 roku: w dniu 24 maja i 2 października, w 2020 roku w dniu: 30 lipca, 30 września, w 2021 roku w dniu: 10 marca, 28 maja, 1 lipca, 14 września, w 2022 roku w dniu: 10 stycznia, 10 marca, 10 maja, 30 maja, 1 sierpnia, 5 sierpnia, 20 września 4 listopada w 2023 roku w dniu: 20 marca, 29 maja, 29 września, 16 października, w roku 2024 w dniu: 2 stycznia, 29 maja, 26

sierpnia, 4 listopada, 6 grudnia, **w roku 2025 w dniu:** 1 stycznia, 11 lutego, 7 kwietnia, 30 maja, 25 czerwca oraz 1 października. **w roku 2026 w dniu:** 12 stycznia, 3 marca, 20 marca, 22 kwietnia, 29 maja, 3 lipca, 21 lipca, 5 października.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 3
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 4
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU 9
ROZDZIAŁ IV. INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH 40
ROZDZIAŁ V. DANE O DEPOZYTARIUSZU 80
ROZDZIAŁ VI. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 86
ROZDZIAŁ VII. INFORMACJE DODATKOWE 89
ROZDZIAŁ VIII. ZAŁĄCZNIKI 109

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

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

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

1) Jarosław Skorulski – Prezes Zarządu Nadzorujący Podejmowanie Decyzji Inwestycyjnych w Towarzystwie,
2) Rafał Lerski – Członek Zarządu Nadzorujący System Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie.

2. Nazwa i siedziba towarzystwa

BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa.

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane na mocy przepisów Ustawy i Rozporządzenia, a także że wedle najlepszej naszej 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

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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:	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 2025 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego	44 984 623,44
Kapitał zakładowy	16 692 912,00
Kapitał zapasowy	11 116 976,12
Pozostałe kapitały	2 696 096,65
Wynik finansowy netto roku obrotowego	14 478 638,67

Źródłem powyższych danych są księgi rachunkowe Towarzystwa.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości przed jego rejestrowaniem.

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. Imiona i nazwiska

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

Jarosław Skorulski – Prezes Zarządu Nadzorujący Podejmowanie Decyzji Inwestycyjnych,

Rafał Lerski – Członek Zarządu Nadzorujący System Zarządzania Ryzykiem.

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

Volodymyr Radin – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Konieczny - Wiceprzewodniczący 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,
Anna Link – Członek Rady Nadzorczej.

Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami:

Piotr Zagała – całość portfela Funduszu - posiada licencję doradcy inwestycyjnego,
Izabela Sajdak – całość portfela Funduszu – posiada licencję dorady inwestycyjnego,
Wojciech Woźniak – całość portfela Funduszu – posiada licencję dorady inwestycyjnego,
Marek Olewiecki – całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego,
Sylwester Józwik - całość portfela Funduszu – posiada licencję doradcy inwestycyjnego.

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią następujące funkcje:

1. **Volodymyr Radin** – Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce. Nadzoruje trzy obszary – Obszar Personal Finance, Obszar Bankowości Detalicznej i Biznesowej oraz Obszar Bankowości MŚP i Korporacyjnej. Członek Rady Nadzorczej Arval Service Lease Polska Sp. z o. o., BNP Paribas Group Service Center Spółka Akcyjna, BNP Paribas Leasing Services Sp. z o. o.
2. **Piotr Konieczny** - Wiceprezes Zarządu BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce. W ramach swojej roli w zarządzie banku kieruje zespołami odpowiedzialnymi za: Rachunkowość finansową i zarządczą, Relacje inwestorskie, Zarządzanie kapitałem oraz aktywami i pasywami (ALM), Obszary podatkowe i zgodności.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

3. **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.
4. **Andrzej Rzońca** – Doktor habilitowany nauk ekonomicznych, profesor SGH, kierownik Katedry Międzynarodowych Studiów Porównawczych w Kolegium Analiz Ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej (SGH), członek Rady Nadzorczej Pekao Banku Hipotecznego S.A., członek Rady Nadzorczej i Przewodniczący Komitetu Audytu PGE S.A., członek Rady Nadzorczej Luma Automation S.A., doradca ds. strategii finansowej Grupa Azoty S.A. Wskazane funkcje nie mają wpływu na Uczestników Funduszu.
5. **Anne-Claire Urcun** – Kierownik działu – rozwiązania dla klienta [Client Solutions] BNP Paribas Asset Management – Group Networks, Paryż.
6. **Aude Tanniou** – Koordynator projektów w zakresie wdrażania oprogramowania komputerowego w grupie BNP Paribas odnośnie rynku kapitałowego i bankowego w BNP Paribas Asset Management France, Paryż.
7. **Seyf Ismail** - Szef strategii dla regionu Europy Morza Śródziemnego oraz zastępca szefa ds. Afryki w BNP Paribas S.A., Paryż. Członek Rady Nadzorczej: BMCI Groupe BNP Paribas w Maroko, BNP Paribas El Djazaïr Algieria w Algierii, CIAN-Francuskiej Rady Inwestorów w Afryce, Proparco Grupy ADF (Francuskiej Agencji Rozwoju) we Francji.
8. **Roman Podkolzine** - Business Manager - Rynki Wschodzące w BNP Paribas Asset Management France, Paryż. Odpowiada za inicjatywy rozwoju biznesu BNP Paribas Asset Management w Chinach, Brazylii, Turcji, Polsce oraz w kilku innych krajach rozwijających się. Prowadzi projekty transformacyjne i nowe biznesowe we współpracy z lokalnymi prezesami i kadrą zarządzającą BNP Paribas Asset Management.
9. **Anna Link** - Dyrektor Wykonawczy Obszaru Zrównoważonego Rozwoju i Agrobiznesu w BNP Paribas Bank Polska S.A. Zajmuje się między innymi opracowywaniem strategii i realizacją działań Banku wspierających trwały, odpowiedzialny i zrównoważony rozwój biznesu, z uwzględnieniem transformacji sektora Food&Agri oraz zarządza współpracą Banku z zewnętrznymi (unijnymi i krajowymi) instytucjami finansowymi oraz podmiotami publicznymi w zakresie finansowania zrównoważonego biznesu (w tym transformacji energetycznej) oraz sektora Food&Agrii jego całego łańcucha wartości.

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. BNP Paribas Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
2. BNP Paribas PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
3. BNP Paribas PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
4. BNP Paribas PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w likwidacji;
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, przyznawaną 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 osiągniecia 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 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 w 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 stornie 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

Informacje o funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie funduszu

Dnia 2 grudnia 2004 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 17 grudnia 2004 r. pod numerem RFI 178.

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 umarzane 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.

BNPP 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 BNPP FIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.tfi.bnpparibas.pl

3.1. Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii

W każdym Subfunduszu Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa kategorii A mogą być zbywane przez Dystrybutorów w ramach oferty podstawowej Funduszu tj. bez konieczności zawarcia jakiejkolwiek dodatkowej umowy (na przykład umowy o Program Inwestycyjny lub umowy Indywidualnego Konta Emerytalnego/Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego).

Od dnia 01.03.2022 roku Fundusz może uruchamiać i zbywać następujące nowe kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczone literami B, C, D, E (lub w wybranych Subfunduszach FF), G oraz H, które mogą różnić się wysokością wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo (Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa) oraz wysokością i rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych a także dostępnością w poszczególnych kanałach dystrybucji. Fundusz przedstawi w Prospekcie opis nowych kategorii jednostek, gdy rozpocznie ich oferowanie.

Od dnia 01.10.2025 Fundusz zbywa w wybranych Subfunduszach Jednostki Uczestnictwa kategorii FF.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu oraz blokady Jednostek Uczestnictwa,
- 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 inwestorów oraz 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 Statucie.
- 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.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy przedstawionych w niniejszym prospekcie zostały przeprowadzone w ramach tworzenia Funduszu.

Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.

Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7 Statutu.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.

W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

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.

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 podlega likwidacji, z zachowaniem postanowień artykułu następnego.

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 i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, i odkupywania jednostek uczestnictwa

6.1. Zasady Ogólne

1. 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.
2. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE a także umowy o prowadzenie Programu Inwestycyjnego może określać szczególne warunki zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w tym zawierać dodatkowe uprawnienia lub obowiązki Funduszu i Uczestnika.
3. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie zamiany, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

4. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.
5. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń zgodnie z dyspozycją przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik zmarł lub ustała małżeńska wspólność majątkowa.
6. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), będą one realizowane w kolejności losowej.
7. Jednostki Uczestnictwa są prezentowane na potwierdzeniach transakcji z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
8. 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 (Dz.U. z 2024 r. poz. 1185 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 2024 r. poz. 1588 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.Urz.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.Urz.Ue.L Nr 134, Str. 1) z późniejszymi zmianami.
   f) Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu z dnia 1 marca 2018 r. (Dz.U. z 2025 r. poz. 146 z późn. zm.) „Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy". W związku z przepisami tej ustawy 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 uprawiony 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 kierownicza Towarzystwa na nawiązanie lub kontynuację stosunków gospodarczych. Ponadto osoby o potwierdzonym statusie PEP zobowiązane są do złożenia informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia majątku oraz źródle 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 realizacje 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.

4. 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.

5. Wysokość minimalnej pierwszej oraz każdej kolejnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa może być różna w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa.

6.2. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

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

- zlecenia otwarcia Subrejestru, 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 Subrejestru, Fundusz otwiera dla inwestora Rejestr. Zlecenie otwarcia pierwszego Subrejestru 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 Subrejestru 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. 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. Nieopłacone zlecenie pierwszego nabycia/otwarcia rejestru 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 Subrejestru 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 Subrejestru.

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

może odrzucić zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga dokonania pierwszej wpłaty w minimalnej kwocie nie niższej niż wskazana w Statucie bezpośrednio na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu i złożenia u Dystrybutora lub w Towarzystwie zlecenia otwarcia Rejestru lub Subrejestru i nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Dla Jednostek kategorii A pierwsza minimalna wpłata wynosi 200 zł.

Dla Jednostek kategorii FF pierwsza minimalna wpłata wynosi 1 000 000 (jeden milion) złotych.

Przy składaniu zlecenia otwarcia Rejestru obowiązkowe jest podanie następujących danych:

- w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, data urodzenia, obywatelstwo, nr PESEL, 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 o statucie FATCA oraz informacji i oświadczeń wymaganych Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.
- w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej: nazwa, kraj siedziby, nr NIP, REGON adres siedziby i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres siedziby) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo niezbędne jest złożenie oświadczeń o rezydencji podatkowej oraz o statucie FATCA oraz informacji i oświadczeń wymaganych 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 cenie z Dnia Wyceny przypadającego najwcześniej po cenie z następnego Dnia Wyceny, lecz nie później niże 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 Towarzystwo nie ponosi 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 manipulacyjnej 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.

Jednostki Uczestnictwa są wykazywane na potwierdzeniach transakcji z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu Inwestycyjnego oraz IKE i IKZE

W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub IKZE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE i dokonanie pierwszej minimalnej wpłaty w wysokości wskazanej w umowie IKE lub IKZE.

Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty danych wystarczających do identyfikacji Oszczędzającego, 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 Programu Inwestycyjnego oraz IKE i IKZE szczegółowe warunki są określone także w umowach (regulaminach) dotyczących Programu Inwestycyjnego i IKE lub IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu i IKE lub IKZE

powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

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 zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
4. wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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) unieważnienie 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 Opłatą 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 Opłata za Nabycie.

Zwolnienie z Opłaty manipulacyjnej 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 (zlecenie odkupienia.) Przy odkupienia Fundusz pobiera Opłatę za Odkupienie. W zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazywany powinien być Subfundusz, którego dotyczy odkupienie.

Kolejność odkupywania Jednostek Uczestnictwa ustalana jest według zasady HIFO, 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 Opłatę 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 żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających ze zlecenia jest wyższa od liczby 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 100 złotych lub poniżej, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Subrejestrze Uczestnika z wyjątkiem Subrejestrów otwartych w ramach Programów Inwestycyjnych gdzie mogą być ustanowione inne zasady.

Subrejestr zostaje zamknięty po 90 dniach od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

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, 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.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii FF minimalna kwota umorzenia to 100.000 złotych. W przypadku, gdy na rejestrze po realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii FF pozostałaby kwota niższa niż 1.000.000 złotych, w takiej sytuacji odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii FF.

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 żądania 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 umowy zawartej na podstawie Ustawy o IKE IKZE lub Umowy pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Wypłata następuje wyłącznie przelewem na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski.

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

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje po pobraniu Opłaty za Odkupienie. Wypłata następuje wyłącznie przelewem na wskazany przez Uczestnika na podstawie odpowiedniej dyspozycji

rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony w Biurze Maklerskim.

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 w tym samym Dniu Wyceny, za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego pomniejszoną o Opłatę 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 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 Subrejestru Subfunduszu źródłowego, oznaczenie typu produktu Subrejestru Subfunduszu źródłowego: zwykły lub nazwa Programu Inwestycyjnego, nazwę Subfunduszu docelowego, numer Subrejestru Subfunduszu docelowego, oznaczenie typu produktu Subrejestru docelowego: zwykły lub nazwę Programu Inwestycyjnego.

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 w następnym Dniu 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.

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

Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Towarzystwo pobiera Opłatę za Zamianę w wysokości różnicy między obowiązującą Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii FF minimalna kwota zamiany to 100.000 złotych. W przypadku, gdy na rejestrze po realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii FF pozostałaby kwota niższa niż

1.000.000 złotych, w takiej sytuacji zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii FF.

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

Maksymalna Opłata za Zamianę

Opłata za Zamianę jest należna Dystrybutorom. Opłatę za Zamianę pobiera się w wysokości różnicy między obowiązującą Opłatą za Nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a pobraną od Uczestnika Opłatą za Nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Maksymalna Opłata za Zamianę nie może być wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

6.6. Konwersja Jednostek Uczestnictwa Funduszu

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 jednostek 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 (z wyjątkiem jednostek uczestnictwa BNP Paribas PPK SFIO) mogą podlegać konwersji na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach BNPP FIO – „Konwersja Przychodząca".

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach BNPP 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).

Jednostki Uczestnictwa Funduszu BNPP FIO mogą podlegać Konwersji na Jednostki Uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, jeżeli ich statut na to zezwala (Konwersja wychodząca).

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

W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii FF minimalna kwota konwersji to 100.000 złotych. W przypadku, gdy na rejestrze po realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii FF pozostałaby kwota niższa niż 1.000.000 złotych, w takiej sytuacji konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii FF.

Maksymalna Opłata za Konwersję

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

6.7. Zamknięcie Subrejestru 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 8 000 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 (z 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.

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 realizacji zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie Funduszu albo niezrealizowania zlecenia Uczestnik, który poniósł szkodę w związku z opóźnioną realizacja lub niezrealizowaniem zlecenia może żądać od Towarzystwa świadczenia:

- w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa - będącego iloczynem różnicy ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia realizacji i ilości Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałaby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w ostatnim możliwym terminie wskazanym w Prospekcie i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w tym dniu, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.
- w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego dnia, w którym zgodnie ze Statutem zlecenie winno zostać zrealizowane i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego dnia i liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji jednego ze zleceń, o których mowa powyżej, niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność oraz wniosek Uczestnika oraz przekazanie przez Uczestnika Towarzystwu danych niezbędnych do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z prawa podatkowego.

Świadczenie z tytułu błędnej wyceny

W przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny prawidłowo obliczona Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była wyższa niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa wyliczona błędne:

- Uczestnicy, którzy tego Dnia Wyceny nabyli Jednostki Uczestnictwa w wyniku błędnej wyceny otrzymali większą liczbę Jednostek Uczestnictwa. Uczestnicy ci nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki, a Towarzystwo, w celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, wpłaci do danego Subfunduszu brakującą kwotę.
- Uczestnicy, których Jednostki Uczestnictwa tego Dnia Wyceny zostały odkupione, w wyniku błędnej wyceny otrzymali mniejszą kwotę wypłaty. Uczestnicy ci otrzymają od Towarzystwa brakującą kwotę poprzez przelew na rachunek bankowy wskazany w zleceniu.

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 subrejestru. zastaw na jednostkach uczestnictwa

Blokada Subrejestru

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

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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

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

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 zawieszone 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 dniowych 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 2026 r., poz. 554 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 2025 r. poz. 163 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 gromadzonych 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 ryczałtowany 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 2026 roku, poz. 478 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.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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, wyłączające 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 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 Rzeczpospolitej 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 Rzeczpospolitą 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 Rzeczpospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczpospolitej 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 na Jednostkę Uczestnictwa 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 z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego 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 funduszu BNPP FIO 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 subfundusze 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 wylicza 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. w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu, dłużne papiery wartościowe posiadane w portfelu lokat wycenia się w cenie nominalnej/wykupu.

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 stanowić 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 księgowa 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. warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa 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 zatwierdzony 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, a w przypadku, kiedy zamykająca transakcja ma miejsce w okresie dłuższym niż 92 dni od daty zawarcia transakcji z zastosowaniem modeli finansowych.

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 01.01.2025 roku.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

H. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Dla Zarządu Towarzystwa

Shape the future
with confidence

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEJ FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O KOMPLETNOŚCI I ZGODNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTYMI PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKAMI INWESTYCYJNYMI

Dla Zarządu BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") wykonaliśmy usługę atestacyjną dającą racjonalną pewność w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności z tych zasad z przyjętymi politykami inwestycyjnymi odnośnie do następujących subfunduszy:

- BNPP Akcji Selektywny,
- BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny,
- BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

(odpowiednio odnośnie do każdego z subfunduszy osobno lub wszystkich subfunduszy łącznie „Subfundusze"), wydzielonych w ramach BNPP Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III punkcie 13 prospektu informacyjnego Funduszu z dnia 23 listopada 2004 roku, którego ostatnia aktualizacja zostanie dokonana dnia 29 maja 2026 roku („Prospekt Informacyjny") („Przedmiot oceny").

Zakres naszych procedur nie obejmował informacji zawartych w Prospekcie Informacyjnym innych niż Przedmiot oceny i w związku z tym nasze oświadczenie nie obejmuje tych innych informacji.

Identyfikacja kryteriów

Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych obejmują ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości") oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie") (łącznie „Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Polityki inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale IV Prospektu Informacyjnego w kolejnych sekcjach odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy oraz Części II Statutu Funduszu zamieszczonego w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednio:

- w Rozdziale XV, art. 54 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny,
- w Rozdziale XVI, art. 64 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny,
- w Rozdziale XVII, art. 74 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

(„Polityki inwestycyjne").

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000481039, NIP: 526-020-79-76

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Shape the future
with confidence

Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Polityki inwestycyjne stanowią nasze Kryteria oceny.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych odpowiada Zarząd Towarzystwa.

Zarząd Towarzystwa jest także odpowiedzialny za kompletność i zgodność zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przyjętymi przez Subfundusze Politykami inwestycyjnymi.

Odpowiedzialność ta obejmuje także zaprojektowanie i utrzymanie kontroli wewnętrznej, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną dla zapewnienia zgodności metod i zasad wyceny aktywów z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także kompletności i zgodności z tych zasad z przyjętymi Politykami inwestycyjnymi, wolnych od istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność i wydanie oświadczenia, o którym mowa w art. 220 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w oparciu o uzyskane dowody.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem 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", przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSUA 3000 (Z)"). Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy Przedmiot oceny jest, we wszystkich istotnych aspektach, zgodny z Kryteriami oceny oraz wydać oświadczenie firmy audytorskiej. Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem.

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

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby zapewnić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność oraz zarządzanie jakością

Podczas przeprowadzania usługi atestacyjnej przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardach niezależności) przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (dalej „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.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Shape the future
with confidence

Firma audytorska stosuje Krajowy Standard Kontroli Jakości 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"* przyjęty uchwałą n Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (dalej „KSKJ"). KSKJ wymaga zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących przestrzegania wymogów etycznych, standardów zawodowych oraz mających zastosowanie wymogów prawnych i regulacyjnych.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Nasze procedury obejmowały między innymi przeanalizowanie opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównanie ich z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zapoznanie się z Politykami inwestycyjnymi i analizę, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tymi politykami oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Statucie Funduszu.

Przeprowadziliśmy także inne procedury, które były konieczne w okolicznościach tego zlecenia.

Nasze procedury nie obejmowały analizy, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityki inwestycyjne były przestrzegane przez Subfundusze.

Opinia

Naszym zdaniem metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z Politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Shape the future
with confidence

Ograniczenia stosowania

Niniejsze oświadczenie zostało przygotowane na potrzeby Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego Funduszu i nie powinno być wykorzystywane w żadnym innym celu.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do stron trzecich w kontekście niniejszego raportu. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Warszawa, dnia 26 maja 2026 roku

Biegły Rewident

Podpisane elektronicznie przez Natalia Barbara Dembek-Ślusarczyńska (Certyfikat kwalifikowany) w dniu 2026-05-26.

Natalia Dembek-Ślusarczyńska
biegły rewident
nr w rejestrze: 11307

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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. 42 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 zawiesza 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 6, 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 6.

7) Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 6, 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:

   2.1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;

   2.2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu uczestników;

   2.3) 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 2026 r. poz. 468 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

1. Subfundusz BNPP Akcji Selektywny

1.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej subfunduszu BNPP Akcji Selektywny.

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny jest inwestowane w polskie i globalne instrumenty o charakterze udziałowym, czyli:

a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a także

b) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz 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 lub w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Przy stosowaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz jest zobowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.

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. 34 – 39 Statutu oraz Ustawę.

B. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego BNPP Akcji Selektywny

1. Subfundusz BNPP Akcji Selektywny będzie dokonywał doboru lokat, do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1.1. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:

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

1.1.2. 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),

1.1.3. płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

1.1.4. zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

1.1.5. ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,

1.1.6. ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

1.1.7. ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

1.1.8. bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

1.1.9. analiza techniczna,

1.1.10. w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje;

1.2. dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i innych instrumentów o charakterze udziałowym:

1.2.1. 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),

1.2.2. osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,

1.2.3. ryzyko działalności emitenta,

1.2.4. prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

1.2.5. zmienność cen instrumentów,

1.2.6. sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

1.2.7. ryzyko kraju notowań emitenta,

1.2.8. ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

1.2.9. płynność instrumentów,

1.2.10. ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

1.2.11. analiza techniczna;

1.3. dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

1.3.1. oprocentowanie depozytów,

1.3.2. wiarygodność banku;

1.4. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:

1.4.1. możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

1.4.2. możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,

1.4.3. historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

1.4.4. dostępność,

1.4.5. koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.

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

1.5.1. zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

1.5.2. cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

1.5.3. płynność,

1.5.4.dostępność,

1.5.5.koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

1.5.6.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 Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu 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 na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym sposobem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego 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.

Zawarcie umów w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym może wpływać na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

1.2. 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 1.1., 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.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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 wpływać będzie 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 dekoniunktury 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 dekoniunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

1.3. 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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 2.1.5. czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. 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.

2. 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.

3. 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**.**

4. 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.

5. Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

6. 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.

c) Niewypłacalności gwaranta

1. Nie dotyczy.

d) Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.1.5., w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

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

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.1.5. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz BNPP Akcji Selektywny skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, lecz jednocześnie 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.

1.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu BNPP Akcji Selektywny, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających subfundusz BNPP Akcji Selektywny

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. 58 i 59 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 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny wynosi: 2,16%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny za rok 2025.

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

1) Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny wynosi 5%. Maksymalne stawki Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii zostały określone w art. 56 Statutu i będą zaprezentowane po ich uruchomieniu.

2) Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny, wynosi 1,5%.

3) Opłaty za Zamianę i Konwersję, wynoszą:

a) Maksymalna 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 Wysokość Opłaty za Zamianę nie może być wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

b) Maksymalna 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. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może być wyższa niż 1,25%

wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

4) Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny wynosi 20 zł.

5) W ramach Programu Inwestycyjnego:

Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu może przewidywać obowiązek dokonania pierwszej wpłaty w wysokości innej niż minimalna wpłata do Funduszu oraz przewidywać opłatę za otwarcie rejestru w Programie Inwestycyjnym, opłatę za zawarcie Umowy o Program Inwestycyjny, opłatę za zerwanie Umowy przed upływem umówionego terminu oraz inne opłaty za czynności charakterystyczne dla obsługi danego Programu Inwestycyjnego. Opłaty, o których mowa powyżej, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie. Ponadto Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może zawierać szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania i naliczania 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.

6) W ramach IKE oraz IKZE:

a. poza opłatami Za Nabycie, Odkupienie i Zamianę, Towarzystwo może pobierać opłatę, o której mowa w art. 32 ust. 2 lit. a) Statutu – jednak nie może być ona wyższa niż 100 zł.

b. Towarzystwo może: obniżyć opłaty manipulacyjne Uczestnikowi, który zawarł umowę o IKE/IKZE lub zwolnić go z ich ponoszenia a także odroczyć w czasie pobranie części lub całości tych opłat) przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa) - pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat odpowiednio na IKE albo IKZE w zdefiniowanym okresie.

7) W ramach Reinwestycji

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.

8) Obniżanie opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Ponadto niezależnie od postanowień opisanych powyżej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne:

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

a. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Inwestycyjnego utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 31,
b. 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,
c. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
d. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
e. 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,
f. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
g. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
h. w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE.

Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

d) Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Akcji Selektywny, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem i jego maksymalna wysokość jest ustalana w następujący sposób:

Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, G oraz H nalicza Wynagrodzenie Zmienne (opłatę zmienną) 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. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne według niższych stawek lub okresowo nie pobierać go wcale.

Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o zmianę indeksu giełdowego WIG oraz stawkę POLSTR.

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

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

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0{,}9 \times (WIG(d) / WIG(d-1) -1) + 0{,}1 \times POLSTR(d)*k/365]$$

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

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit. a. poniżej.
k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;
POLSTR (Polish Short Term Rate) rozumie się przez to średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, Transakcji Depozytowych w PLN (w złotych) zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d). Administrator, którym jest GPW Benchmark S.A. określa POLSTR jako indeks stopy procentowej, która jest bliska stopie wolnej od ryzyka, czyli stopę procentową mierzoną przy założeniu ograniczenia ryzyka rynkowego, w tym ryzyka oczekiwań rynkowych co do kształtowania się stóp w przyszłości, a także ryzyka płynności i ryzyka kredytowego. Szczegółowe zasady obliczania i publikowania POLSTR są ujęte w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR, przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark S.A. nr 61/2025 z dnia 23.05.2025 r. z ewentualnymi późniejszymi zmianami).
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 POLSTR jest nowym indeksem zastępującym WIBOR O/N a także jednym z najważniejszych elementów reformy wskaźników referencyjnych w Polsce – zastosowanie nowego indeksu zapewnia ekonomiczną równoważność wzoru przed i po zmianie.

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**
POLSTR	GPW Benchmark S.A.
WIG	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 z Subfunduszu 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,

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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 59 Statutu.

W latach 2018 -2025 Wynagrodzenie Zmienne nie było pobierane.

e) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Akcji Selektywny składa się z:

1) Wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości 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**
A	2,00%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest ustalana jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

2) Wynagrodzenia zmiennego opisanego w literze d) powyżej.

f) maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Akcji Selektywny, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNPP Akcji Selektywny w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

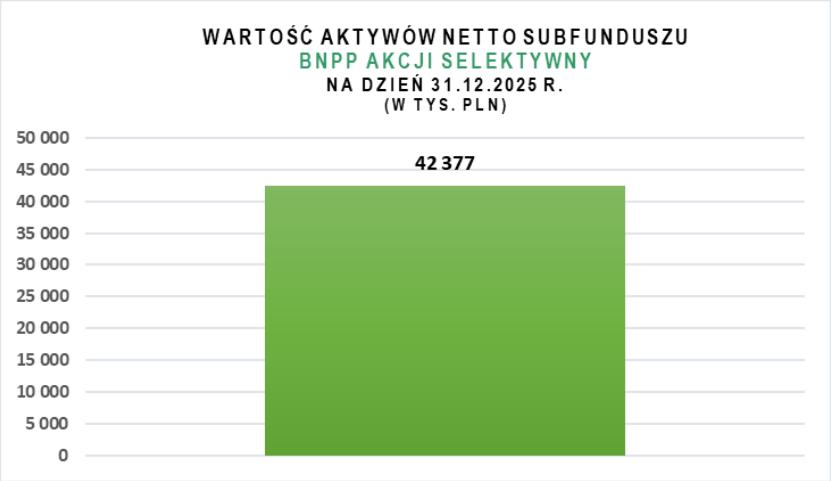
g) Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

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

1.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu BNPP Akcji Selektywny 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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 42 377 tys. PLN.

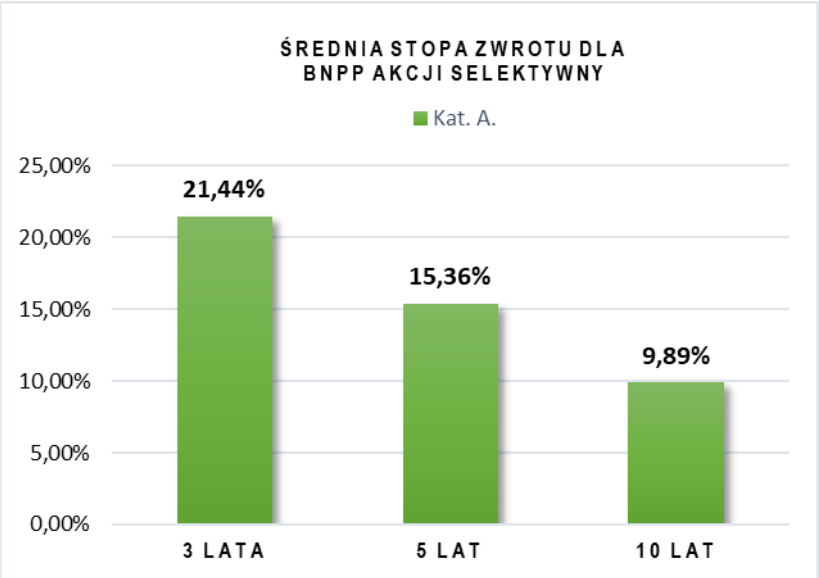


b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfundusz na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie **3 lata** obrotowe (2023-2025) wyniosła **21,44%**

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie **5 lat** obrotowych (2021-2025) wyniosła **15,36%**.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie **10 lat** obrotowych (2016-2025) wyniosła **9,89%**.



Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

c) **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny 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 01.07.2026 roku benchmarkiem jest: 90% WIG + 10% POLSTR.

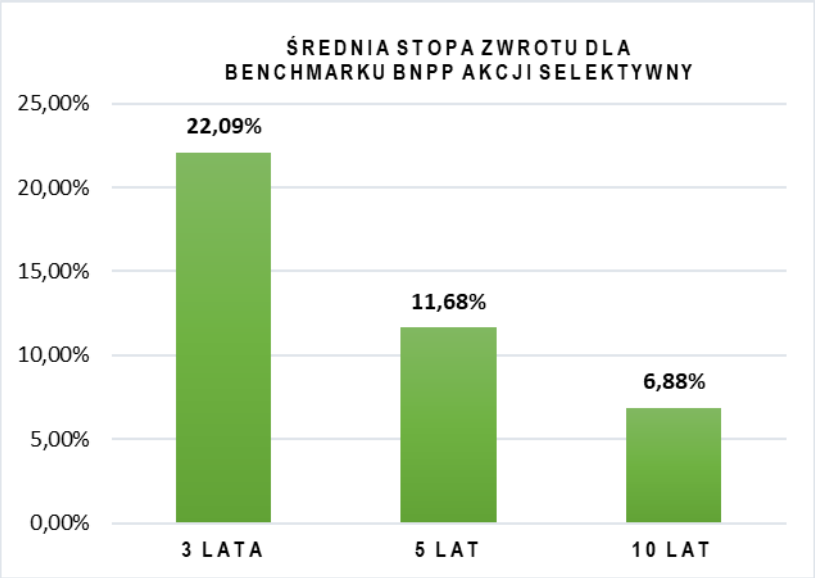
Powyższy wskaźnik referencyjny jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A. jako administratora. Administrator został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Od 01.01.2025 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku benchmark był następujący: 90% WIG + 10% WIBOR ON.

Do dnia 31.12.2024 roku obowiązywał benchmark: 100% WIG20.

d) **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów 3, 5 i 10 lat.**

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2023-2025) wyniosła 22,09%.
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnich 5 lat obrotowych (2021-2025) wyniosła 11,68%.
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnich 10 lat obrotowych (2016-2025) wyniosła 6,88%.



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.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

2. Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

2.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych 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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w:

a) Fundusz lokuje 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 dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

b) 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. 34–39 Statutu oraz Ustawę.

b) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny będzie dokonywał doboru lokat do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:
    1.1. Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
        1.1.1. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
        1.1.2. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
        1.1.3. oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie.
    1.2. dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:
        1.2.1. oprocentowanie depozytów,
        1.2.2. wiarygodność banku;
    1.3. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
        1.3.1. możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
        1.3.2. możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
        1.3.3. historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
        1.3.4. dostępność,
        1.3.5. koszty nabycia, zbycia czy wykupu instrumentu.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować niewielką zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

e) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu 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 na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym sposobem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego 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) Zawarcie umów w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym może wpływać na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

2.2. 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 2.1., 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 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 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.

2.3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w subfunduszu BNP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, w tym w szczególności:

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 2.2.5. czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

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

1) 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.

2) 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.

3) 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.

4) 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.

5) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

6) 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.

c) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

d) Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.2.5., w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

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

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.2.5. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w obligacje;
- zainteresowanych krótkoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, lecz jednocześnie akceptujących przejściowy spadek wartości Jednostki Uczestnictwa;
- akceptujących niskie ryzyko.

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

2.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych 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. 68 i 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 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. dla Jednostek Uczestnictwa kat. A Subfunduszu wynosi: 1,08%, oraz za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. dla Jednostek Uczestnictwa kat. FF wynosi: 4,85%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNPP Stabilnego Wzrostu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny za rok 2025. Należy podkreślić, że 6 grudnia 2024 roku Subfundusz zmienił nazwę na BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny.

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

1) **Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 3%, a kategorii FF 4,5%. Maksymalne stawki Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii zostały określone w art. 66 Statutu i będą zaprezentowane po ich uruchomieniu.**

2) **Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa** Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny wynosi 1%.

3) **Opłaty za Zamianę i Konwersję, wynoszą:**

   a) Maksymalna 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 Wysokość Opłaty za Zamianę nie może być wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

   b) Maksymalna 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. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może być wyższa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

4) **Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny wynosi 20 zł z.**

5) W ramach Programu Inwestycyjnego:

Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu może przewidywać obowiązek dokonania pierwszej wpłaty w wysokości innej niż minimalna wpłata do Funduszu oraz przewidywać opłatę za otwarcie rejestru w Programie Inwestycyjnym, opłatę za zawarcie Umowy o Program Inwestycyjny, opłatę za zerwanie Umowy przed upływem umówionego terminu oraz inne opłaty za czynności charakterystyczne dla obsługi danego Programu Inwestycyjnego. Opłaty, o których mowa powyżej, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie. Ponadto Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może zawierać szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania i naliczania 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.

6) W ramach IKE oraz IKZE:

Poza opłatami za Nabycie, Odkupienie i Zamianę, Towarzystwo może pobierać opłatę, o której mowa w art. 32 ust. 2 lit. a) Statutu – jednak nie może być ona wyższa niż 100 zł.

Towarzystwo może: obniżyć opłaty manipulacyjne Uczestnikowi, który zawarł umowę o IKE/IKZE lub zwolnić go z ich ponoszenia a także odroczyć w czasie pobranie części lub całości tych opłat) przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa) - pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat odpowiednio na IKE albo IKZE w zdefiniowanym okresie.

7) W ramach Reinwestycji

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.

8) Obniżanie opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Ponadto niezależnie od postanowień opisanych powyżej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne:

a) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Inwestycyjnego utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 31,

b) 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,

c) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,

d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

e) 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,

f) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,

g) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,

h) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE.

Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa

d) Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), 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

W subfunduszu nie jest pobierane Wynagrodzenie Zmienne (inaczej opłata zmienna) uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Nie jest przewidziane Statutem

W latach 2018-2025 wynagrodzenie zmienne nie było pobierane.

e) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości 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**
A	2,00%
FF	1,85%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest ustalana jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

f) maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNPP Globalny Strategii Dłużnych 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, w tym

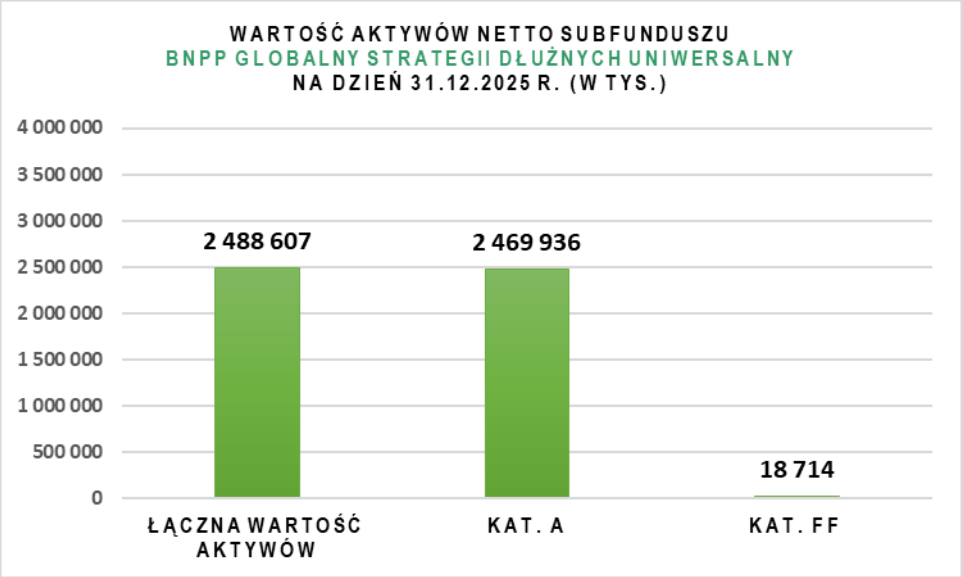
wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

2.6. Podstawowe dane finansowe subfunduszu BNPP Stabilnego Wzrostu (od dnia 6 grudnia 2024 roku pod nazwą BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny) w ujęciu historycznym

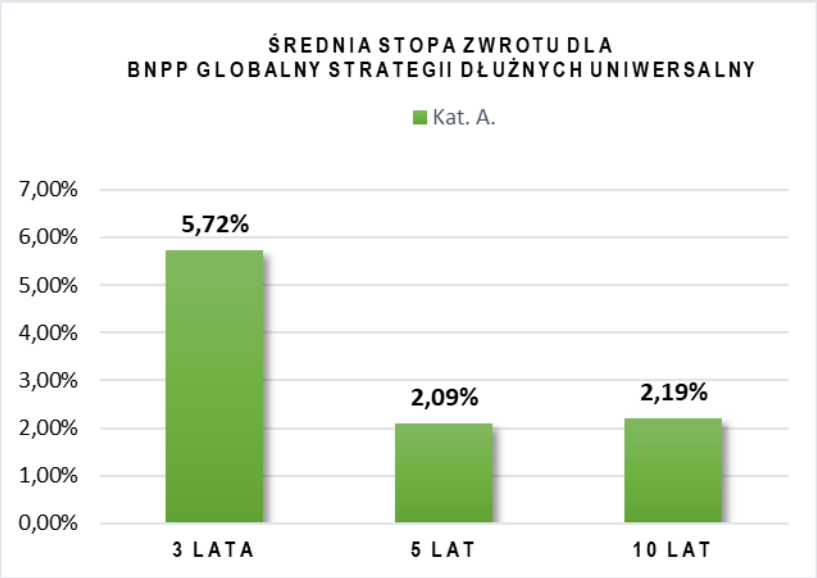
a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 2 488 607 tys. PLN.



b) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfundusz za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2023-2025) wyniosła 5,72% Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2021-2025) wyniosła 2,09%. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2016-2025) wyniosła 2,19%.



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

Od dnia 20 marca 2023 w Subfunduszu nie stosuje się benchmarku.
Do dnia 19 marca 2023 roku włącznie stopą odniesienia dla oceny efektywności (benchmarkiem) Subfunduszu była:
30% WIG20% + 55% TBSP.Index + 15% WIBID ON.

Do 30 kwietnia 2017 r. włącznie obowiązywał 70% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All >1 YR + 30%WIG20.

d) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.2.9. ppkt b.

Od dnia 20 marca 2023 Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji (benchmarku).

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.

3. SUBFUNDUSZ BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH SKARBOWYCH

3.1 ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH 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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w:

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

   1) 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,

a także

   2) 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 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 lub które lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

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

   1) emitowane przez przedsiębiorstwa: 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 odku pu, a także.

   2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych oraz 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 lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Wskaźnik „Modified Duration" dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 0,8 roku.

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. 34 – 39 Statutu oraz Ustawę

b) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

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

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

      1.1.2. 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),

      1.1.3. płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

      1.1.4. zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

      1.1.5. ocena ryzyka niewypłacalności emitentów,

      1.1.6. ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

      1.1.7. ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

      1.1.8. bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

      1.1.9. analiza techniczna,

      1.1.10. 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:

      1.2.1. 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),

      1.2.2. osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju,

      1.2.3. ryzyko działalności emitenta,

      1.2.4. prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

      1.2.5. zmienność cen instrumentów,

      1.2.6. sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

      1.2.7. ryzyko kraju notowań emitenta,

      1.2.8. ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

      1.2.9. płynność instrumentów,

      1.2.10. ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

      1.2.11. analiza techniczna;

   3. dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych:

      1.3.1. oprocentowanie depozytów,

      1.3.2. wiarygodność banku;

4. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania:
   1.4.1. możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   1.4.2. możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   1.4.3. historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
   1.4.4. dostępność,
   1.4.5. 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:
   1.5.1. zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   1.5.2. cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   1.5.3. płynność,
   1.5.4. dostępność,
   1.5.5. koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   1.5.6. 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.

e) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu 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 na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym sposobem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego 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.

Zawarcie umów w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym może wpływać na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

3.2 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 3.1., 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 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 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.

3.3. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH SKARBOWYCH, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI:

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 2.3.5. czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1. 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.

2. 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.

3. 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**.**

4. 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.

5. Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

6. 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.

a) Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

b) Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.3.5., w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

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

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.3.5. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3.4 OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA Z UWZGLĘDNIENIEM ZAKRESU CZASOWEGO INWESTYCJI ORAZ POZIOMU RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w obligacje;
- zainteresowanych krótkoterminową inwestycją;
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, lecz jednocześnie akceptujących przejściowy spadek wartości Jednostki Uczestnictwa;
- akceptujących niskie ryzyko.

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

3.5 INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH SKARBOWYCH, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ

KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH SKARBOWYCH

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

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, zostały określone w art. 78 i 79 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 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. dla Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi: 1,09% oraz za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. dla Jednostek Uczestnictwa kat. FF wynosi: 5,87%.

WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych za rok 2025.

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

1. **W, Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2% a kategorii FF, wynosi 3,5%. Maksymalne stawki Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii zostały określone w art. 76 Statutu i będą zaprezentowane po ich uruchomieniu.**
2. **Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych dla wszystkich kategorii jednostkę uczestnictwa wynosi 0,5%.**
3. **Opłaty za Zamianę i Konwersję wynoszą:**

   a) Maksymalna 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 Wysokość Opłaty za Zamianę nie może być wyższa niż 1,25% wartości zamienianych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Zamianę może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

   b) Maksymalna 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. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może być wyższa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

4. **Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru dla Jednostek Uczestnictwa wszystkich kategorii w Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych wynosi 20 zł.**

5. **W ramach Programu Inwestycyjnego:**

Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego programu może przewidywać obowiązek dokonania pierwszej wpłaty w wysokości innej niż minimalna wpłata do Funduszu oraz przewidywać opłatę za otwarcie rejestru w Programie Inwestycyjnym, opłatę za zawarcie Umowy o Program Inwestycyjny, opłatę za zerwanie Umowy przed upływem umówionego terminu oraz inne opłaty za czynności charakterystyczne dla obsługi danego Programu Inwestycyjnego. Opłaty, o których mowa powyżej, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie. Ponadto Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może zawierać szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania i naliczania 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.

6. **W ramach IKE oraz IKZE:**

Poza opłatami za Nabycie, Odkupienie i Zamianę, Towarzystwo może pobierać opłatę, o której mowa w art. 32 ust. 2 lit. a) Statutu – jednak nie może być ona wyższa niż 100 zł.

Towarzystwo może: obniżyć opłaty manipulacyjne Uczestnikowi, który zawarł umowę o IKE/IKZE lub zwolnić go z ich ponoszenia a także odroczyć w czasie pobranie części lub całości tych opłat) przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa) - pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat odpowiednio na IKE albo IKZE w zdefiniowanym okresie.

7. **W ramach Reinwestycji**

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.

8. **Obniżanie opłat manipulacyjnych**

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

Ponadto niezależnie od postanowień opisanych powyżej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne:

a) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Inwestycyjnego utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 31,

b) 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,

c) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

e) 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,

f) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,

g) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,

h) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE.

Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

d) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem jest przewidziane Statutem Funduszu w art. 79 jednak zgodnie z uchwałą Zarządu BNP Paribas TFI S.A. nr 5 z dnia 16.12.2024 nie jest naliczane ani pobierane.

W latach 2018-2025 wynagrodzenie zmienne nie było pobierane.

e) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych składa się z:

Wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości 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**
A	1,00%
FF	0,85%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

Stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie jest ustalana jest publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www. tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek.

f) maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

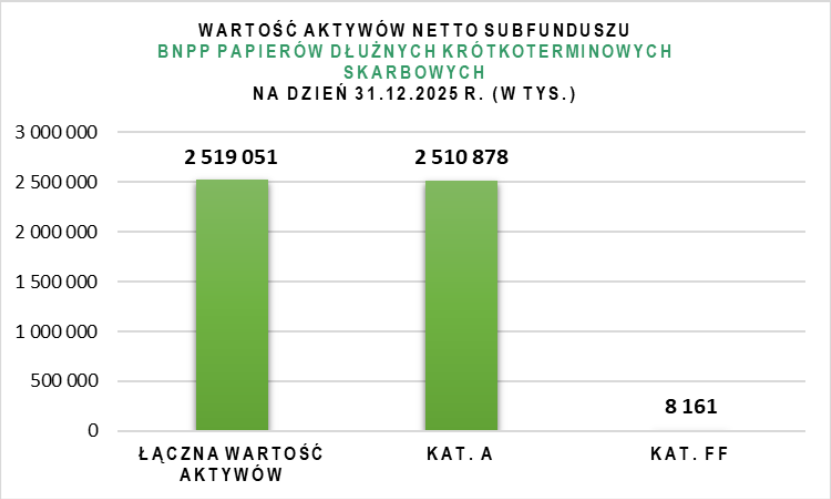
g) Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot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

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

3.6 PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH SKARBOWYCH W UJĘCIU HISTORYCZNYM

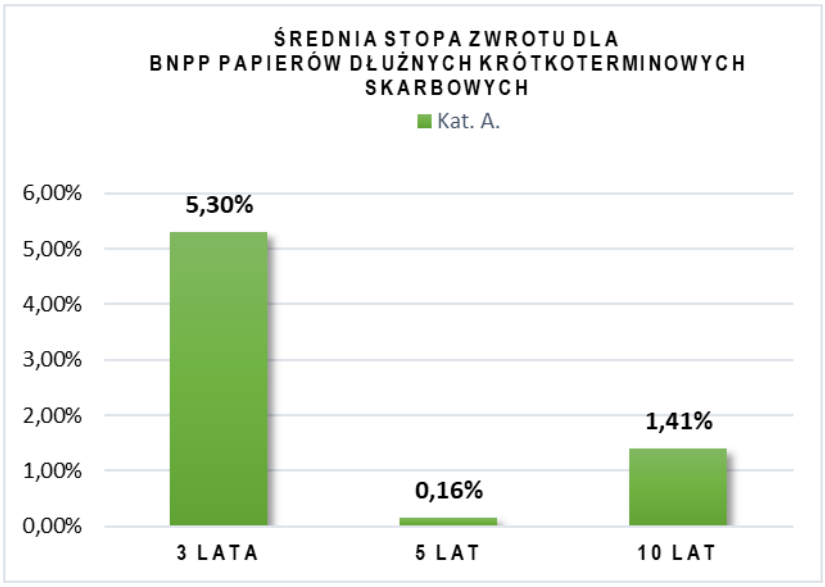
a) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2025 r. wynosiła łącznie 2 519 051 tys. PLN.



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

Średnia stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie **3 lata** obrotowe (2023-2025) wynosi 5,30%.
Średnia stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie **5 lat** obrotowych (2021-2025) wynosi 0,16%.
Średnia stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie **10 lat** obrotowych (2016-2025) wynosi 1,41%.



Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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

Od dnia 01.01.2025 benchmarkiem jest: 100% WIBOR 6M + 0,1%.

Powyższy benchmark składa się ze wskaźnika referencyjnego opracowywanego przez GPW Benchmark S.A. jako administratora. Administrator został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA):

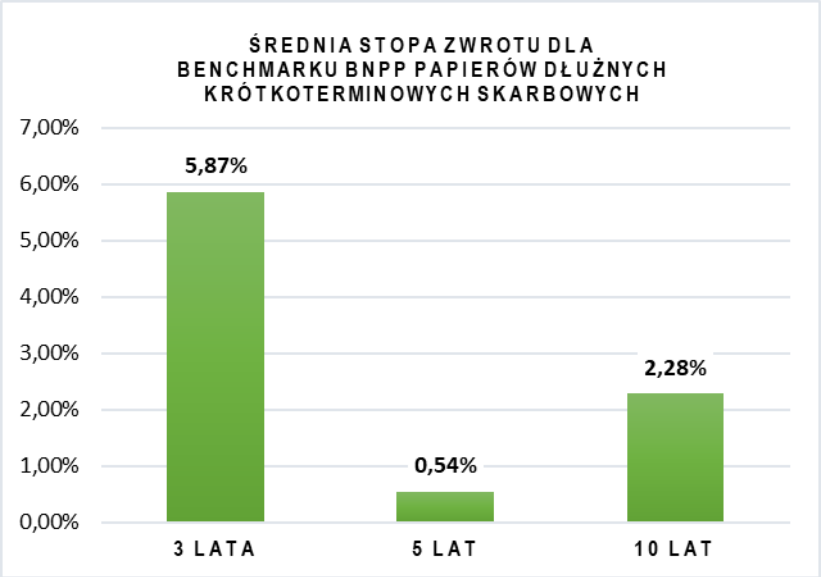
W okresie od 11.05.2022 roku do 31.12.2024 roku benchmarkiem był WIBOR 3M.

W okresie od 01.10.2012 do 09.05.2022 roku jako benchmark był stosowany Indeks Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index)

Wcześniej do 30 września 2012 roku jako benchmark był stosowany EFFAS Bond Indicies Poland Govt All> 1YR.

d) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, 3, 5 i 10 lat.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie **3 lata** obrotowe (2023-2025) wynosi **5,87%**.
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie **5 lat** obrotowych (2021-2025) wynosi **0,54%**.
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie **10 lat** obrotowych (2016-2025) wynosi **2,28%**.



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

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Telefon: (+48) 22 579 90 00

2. Zakres obowiązków depozytariusza wobec funduszu

Do obowiązków Depozytariusza należy przyjmowanie i bezpieczne przechowywanie papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszy z zachowaniem przepisów prawa, a w szczególności przepisów Ustawy.

W zakresie przechowywania Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy Depozytariusz ma obowiązek:

- prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i subrejestru Aktywów Subfunduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości i rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- zapewnienia, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

3. Zakres obowiązków depozytariusza wobec uczestników funduszu

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie 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 12 maja 2026 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, 10005New 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 Holandii, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynkach holenderskim, francuskim, belgijskim, portugalskim oraz Euroclear dla Euroobligacji, Deutsche Bank AG Amsterdam, De Entree 195, 1101 HE Amsterdam, Netherlands,

- Clearstream Fund Centre SA z siedzibą w Luxemburgu, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Clearstream Fund Centre S.A. registered at 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, RCS Luxembourg B.

- 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 wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej informacji (12 maja 2026 roku) Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć 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	BNP Paribas New Zealand, 1 Willis Street, Wellington, NZ 6011
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	BNP Paribas New Zealand, 1 Willis Street, Wellington, NZ 6011
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 146/68, 1102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Rynek	Subdepozytariusz
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	UBS Switzerland AG (Zurich), Bahnhofstrasse 45, 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 wyniknąć 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 (12 maja 2026 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.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

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.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Rozdział VI. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma (nazwa), siedziba i adres agenta transferowego wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa

2. Telefon: (+48) 22 588 18 87podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez fundusz jednostek uczestnictwa

BNP Paribas Bank Polska S.A.

Firma: BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa
Telefon: (+48) 22 134 00 00

a) prowadzący dystrybucję za pomocą bankowości elektronicznej GOonline oraz aplikacji mobilnej GOmobile.

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) 22 134 00 99
e-mail: BM-Sekretariat@bnpparibas.pl
strona internetowa: https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie

c) Bank działa przez oddziały Banku.

Zakres świadczonych usług

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 bankowości elektronicznej GOonline (funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 15.05.2020 r.) możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru od posiadaczy rachunków w BNP Paribas Bank Polska S.A.,
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji,
- zawieranie w imieniu Funduszu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

Serwis jest wciąż rozwijany.

w ramach aplikacji mobilnej GOmobile (funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 02.12.2024 r.) możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w przypadku uprzednio otwartych rejestrów w BNP Paribas Bank Polska S.A.

Aplikacja jest wciąż rozwijana.

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

Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

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 Audyt 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

Firma:	ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, wejście D, 02-673 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 588 18 87

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 Wyceny i Middle Office,
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 został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami. 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 jakimikolwiek przepisami stanowymi, a ponadto Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych. W związku z tym niniejszy dokument nie może być wprowadzany, przekazywany ani rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych, ani wysyłany do jego rezydentów, obywateli lub jakichkolwiek innych firm, stowarzyszeń, programów świadczeń pracowniczych lub podmiotów, których aktywa stanowią aktywa programu świadczeń pracowniczych, niezależnie od tego, czy podlegają amerykańskiej ustawie o papierach wartościowych o dochodach emerytalnych pracowników z 1974 r., z późniejszymi zmianami (łącznie "Plany Świadczeń") lub podmiotom zarejestrowanym lub podlegającym prawu danego kraju. Ponadto akcje BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A nie zostały zarejestrowane zgodnie z jakimikolwiek przepisami prawa lub regulacjami obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych Ameryki i nie mogą być oferowane ani zbywane na rzecz takich osób.

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 i 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 Rzeczpospolitej 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 kontrpartnerami 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 powiązanymi 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 określanymi 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 ładu korporacyjnego (environmental, social or corporate governance risks, tzw. 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 miałoby to zastosowanie. Towarzystwo ocenia, że wpływ uwzględnianych ryzyk dla czynników ESG na zwrot z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszy z dużym prawdopodobieństwem powinno przynieść pozytywne efekty w długim terminie - emitenci, którzy w swoich działaniach biznesowych integrują czynniki ESG cechują się zwiększonym zaufaniem klientów, kontrahentów, pracowników, jak i inwestorów, co wpływa pozytywnie na sprzedaż, koszty i koszt kapitału. Natomiast nieuwzględnianie ryzyk dla czynników ESG może okazać się negatywne w skutkach, a koszty ich naprawy mogą znacznie przewyższać koszty działań prewencyjnych. Jednocześnie nie można też wykluczyć wystąpienia okresów, w których efekty tej strategii (jak w przypadku innych kryteriów inwestycyjnych) mogą przynieść przejściowy ujemny wpływ na wyniki inwestycyjne zarządzanych Subfunduszy.
5) W odniesieniu do Subfunduszy Towarzystwo ocenia narażenie ich na czynniki ryzyka odnoszące się do zrównoważonego rozwoju, czyli do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu 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 osiągniecia 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. (jedyny akcjonariusz 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). Odziaływanie 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 Fukushimie. 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 wartość 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 bierze częściowo pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do następujących Subfunduszy BNPP Akcji Selektywny oraz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych. Częściowe uwzględnianie ryzyk dla czynników ESG występuje poprzez uwzględnianie w polityce inwestycyjnej ograniczeń co do inwestowania w wykluczone działalności opisane wyżej w lit. a) pkt 1.4 ppkt 7. Stosowanie tych wykluczeń w ocenie Towarzystwa powinno przynosić pozytywny wpływ na stopy zwrotu osiągane przez Subfundusze z zastrzeżeniem, że w niektórych okresach mogą przynieść przejściowy ujemny wpływ na wyniki inwestycyjne zarządzanych Subfunduszy.
3) Z kolei w odniesieniu do Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny Towarzystwo również nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to w sposób pośredni poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych, w odniesieniu do których ich zarządzający deklarują branie pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju i które są produktami finansowymi spełniającymi kryteria określone w art. 8 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. Główne składniki lokat tego Subfunduszu zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt 2.
4) Ponadto, Towarzystwo nie inwestuje aktywów zarządzanych Funduszy w wykluczone działalności opisane wyżej w lit. a) pkt 1.4 ppkt 7, bowiem uznaje, że są to lokaty wykluczone jako szkodliwe dla czynników ESG.
5) 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 czyń 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 oświadcza, że inwestycje w ramach Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności

gospodarczej. Zasada »nie czyń poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach w/w Subfunduszy, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części portfeli w/w Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych oraz wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych, o których mowa w art. 6 ust. 1 SFDR znajdują się w punkcie 4 niniejszego Rozdziału.

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 oświadcza, że inwestycje w ramach Subfunduszy BNPP Akcji Selektywny oraz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Towarzystwo oświadcza jednocześnie, że proces inwestycyjny zakłada jedynie częściowe uwzględnianie ryzyk dla czynników ESG poprzez uwzględnianie w polityce inwestycyjnej ograniczeń co do inwestowania w wykluczone działalności opisane wyżej w lit. a) pkt 1.4 ppkt 7.

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:

Spółka GPW Benchmark S.A. została wpisana do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

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 z 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 zaprzestał 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.

1.8. Informacja dotyczy wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego

Informacja dotyczy wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego dla Subfunduszu: BNPP Akcji Selektywny.

Opis zasad naliczania oraz pobierania Wynagrodzenia Zmiennego

Zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego za wyniki inwestycyjne zostały opracowane zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 5 listopada 2020 r. dotyczącymi opłaty za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (Wytyczne ESMA) oraz Standardami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z dnia 29 lipca 2021 r. w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee).

Podstawowe zasady naliczania Wynagrodzenia Zmiennego

Brak naliczenia Wynagrodzenia Zmiennego

Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego) dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa lub równa stopie zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takiej sytuacji Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane.

Naliczenie Wynagrodzenia Zmiennego

Stopa zwrotu w okresie 5 lat (w ujęciu kroczącym przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego), dotycząca danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w tym samym okresie – w takim przypadku Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Przy czym Towarzystwo, przy naliczaniu Wynagrodzenia Zmiennego stosuje tzw. *zasadę high water mark*. Oznacza ona, że Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane jedynie po przekroczeniu maksymalnej nadwyżki stopy zwroty nad stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego na koniec każdego z kolejnych 5 lat kalendarzowych.

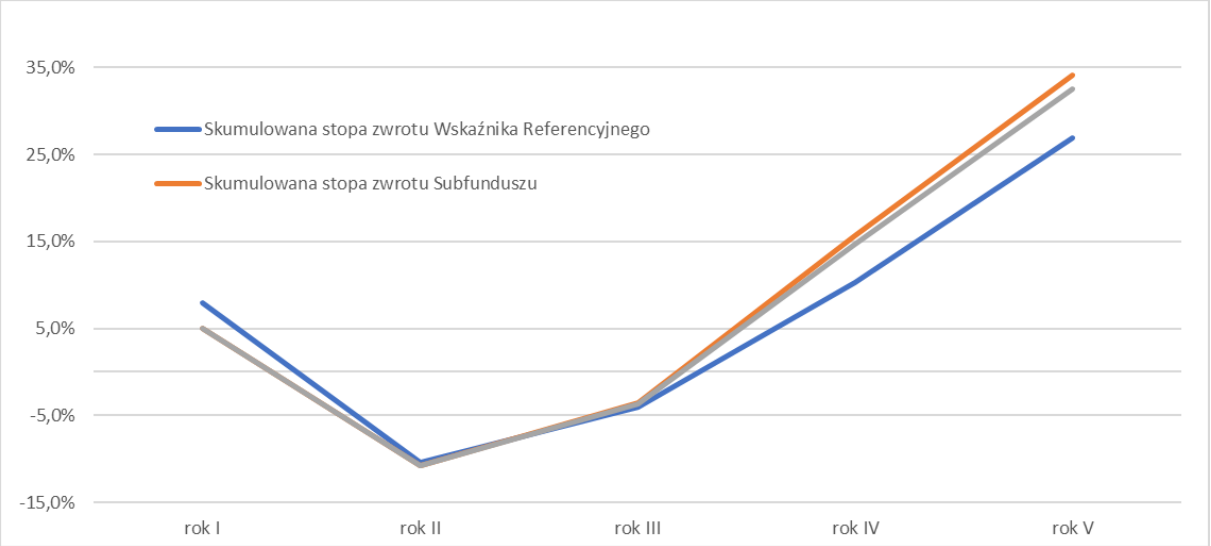
Wynagrodzenie Zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez dany Subfundusz nadwyżki stopy zwrotu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, także w przypadku, gdy stopa zwrotu Subfunduszu jest ujemna.

W

	rok I	rok II	rok III	rok IV	rok V
Stopa zwrotu Subfunduszu	5,0%	-15,0%	8,0%	20,0%	16,0%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu	**5,0%**	**-10,8%**	**-3,6%**	**15,7%**	**34,2%**
Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	8,0%	-17,0%	7,0%	15,0%	15,0%
Skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego	**8,0%**	**-10,4%**	**-4,1%**	**10,3%**	**26,8%**
Nadwyżka stopy zwrotu Subfunduszu nad stopę zwrotu Wskaźnik Referencyjnego	-3,0%	-0,4%	0,5%	5,4%	7,3%
Pobrane Wynagrodzenie Zmienne (20% nadwyżki stopy zwrotu Subfunduszu ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego)	0,0%	0,0%	0,1%	1,0%	0,4%
Stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	5,0%	-15,0%	7,9%	19,0%	15,6%
Skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu skorygowana o Wynagrodzenie Zmienne	**5,0%**	**-10,8%**	**-3,7%**	**14,6%**	**32,5%**

pierwszym Okresie Odniesienia skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu i Wskaźnika Referencyjnego jest liczona odpowiednio za okres: jednego, dwóch, trzech, czterech i pięciu lat. Począwszy od szóstego roku skumulowana stopa zwrotu jest liczona za 5-letnie okresy kroczące.

Przykładowe wyliczenia Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia, gdy stopy jednostek Subfunduszu są ujemne lub dodatnie.



W analizowanym przykładzie mamy do czynienia z następującą sytuacją na koniec kolejnych lat kalendarzowych:

Rok I – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane, gdyż skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa, aniżeli skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Rok II – Wynagrodzenie Zmienne nie jest naliczane. Wprawdzie stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w danym roku (mniejsza ujemna stopa zwrotu), ale skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest niższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego (Subfundusz nie zniwelował ujemnej różnicy do Wskaźnika Referencyjnego z pierwszego roku).

Rok III – Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest wyższa o 1 pkt procentowy od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w roku trzecim co pozwala zniwelować ujemną różnicę z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu Subfunduszu jest wyższa niż skumulowana stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane, pomimo faktu, iż skumulowana stopa zwrotu

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Subfunduszu jest ujemna.

Rok IV – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu jest ponownie wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. Rośnie również różnica skumulowanych stóp zwrotu na koniec roku czwartego.

Rok V – Wynagrodzenie zmienne jest naliczane. Stopa Zwrotu Subfunduszu w roku piątym jest wyższa od stopy zwrotu Wskaźnika Referencyjnego, rośnie również różnica w skumulowanych stopach zwrotu za ostatnie 5 lat (Okres Odniesienia) i dlatego naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne.

Sposób liczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne

W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest dzienna różnica (skumulowana z 5 lat) pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Wskaźnika Referencyjnego. W każdym Dniu Wyceny następuje też porównaniu tej różnicy z maksymalnym jej poziomem na koniec każdego z pięciu poprzednich lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie zmienne pokrywane będzie z aktywów danego Subfunduszu, co oznacza, że będzie ujęte w wycenie danej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

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, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostaną udostępnione przynajmniej w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa www.tfi.bnpparibas.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale VI pkt 2. Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie:

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
Infolinia dla Uczestników prowadzona przez Agenta Transferowego: (+48) 22 588 18 87
Telefon: (+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) dla Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny (Subfundusz wydzielony w ramach BNPP 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**

Nazwa produktu:

BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

259400O4LRAEHF90NB81

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

☐ **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

działalności gospodarczej.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach 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 co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych (dalej Subfundusze Zagraniczne). Subfundusze Zagraniczne stosują 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, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych, 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 tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych 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 podawane przez Subfundusze Zagraniczne, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który objęty został analizą ESG,
- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone" w rozumieniu 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?**

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze

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?**

niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważoneg o 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 czyń 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 czyń 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.	Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. Fundusz lokuje 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 dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

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.

- **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 powinny deklarować, że co najmniej 50% wartości zarządzanych aktywów netto Subfunduszy Zagranicznych bierze pod uwagę aspekty środowiskowe/społeczne w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz 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 Subfunduszu 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.

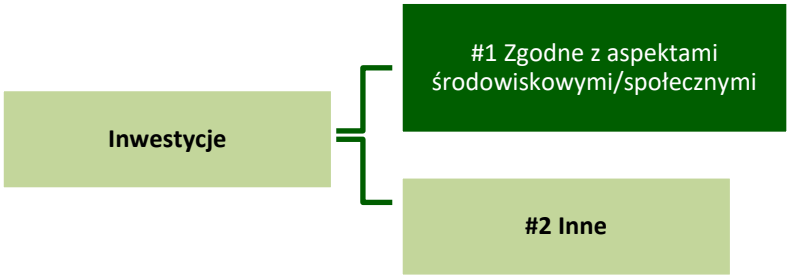
- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

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

Subfundusz określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji **#1 Zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi** o korzystnej charakterystyce ESG jako 50% wartości 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?

Nie dotyczy.

- **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[1]?**

  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

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 .

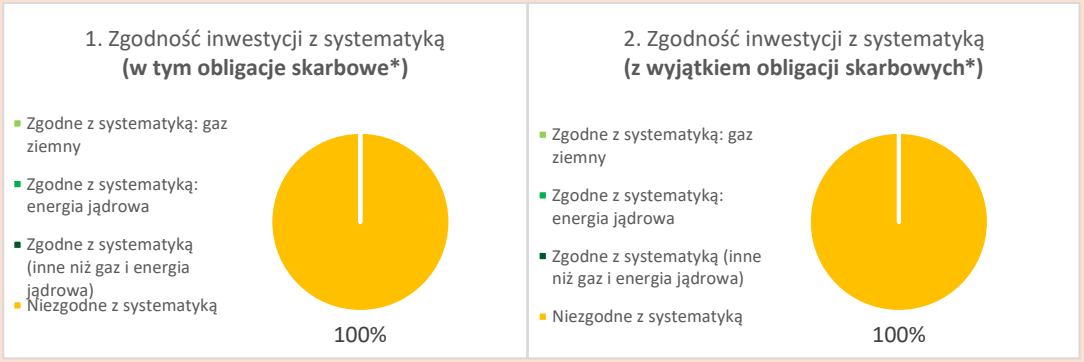
Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne

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

Klasyfikacja: Jawne / Classification: Public

niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



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 zrównoważoneg o 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 jakiekolwiek 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 Subfundusz.

- **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,bnpp-globalny-strategii-dluznych-uniwersalny/priceTypeId/1.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 Subrejestry 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, ul. Armii Ludowej26, Warszawa, prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejestry 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 z wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy.

Dzień Wyceny – Dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa lub na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Fundusz – BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

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.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa – operacja polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

Oszczędzający – Uczestnik Funduszu będących osobą fizyczną, która ukończyła 16 lat i gromadzi środki na IKE lub IKZE.

Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Program Inwestycyjny – program oferowany przez Fundusz na zasadach opisanych w art. 31 Statutu.

Prospekt, Prospekt Informacyjny – Prospekt Informacyjny BNPP Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia.

Statut – Statut BNPP Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Subfundusz – BNPP Akcji Selektywny, BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny albo BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych - nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część Aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

Subfundusze – Łącznie BNPP Akcji Selektywny, BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny oraz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych.

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 – pisemna 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 – pisemna 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 (tj. z dnia 9 grudnia 2019 r. (Dz.U. z 2026 r. poz. 60 ze zm.).

Ustawa o IKE oraz IKZE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2026 r. poz. 91 ze zm.).

Ustawa o PPE – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 556 ze zm.).

Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy - Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu z dnia 1 marca 2018 r. (Dz.U. z 2025 r. poz. 644).

Wartość Aktywów Netto Funduszu – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 58, 68 i 78 Statutu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu; 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.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym

Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu danej kategorii i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu tej samej kategorii.

ZAŁĄCZNIK NR 2 DO PROSPEKTU BNPP FIO

STATUT

BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty

aktualny na dzień 30.09.2026 r.

CZĘŚĆ I. Fundusz

Rozdział I.
Postanowienia ogólne

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej BNPP 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 z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2024 r., poz. 1034 z późn. zm.) 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.
9. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

Art. 2. 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. 2a. 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 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. 42 ust. 1 Statutu.
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.
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 transgraniczne 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, o której 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. 3. Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

Art. 4. Definicje i skróty

W niniejszym Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry 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 przypadające na Jednostki Uczestnictwa lub na określone kategorie Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
   4.1. instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
   4.2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
   4.3. ceny są podawane do publicznej wiadomości,
5. **Depozytariusz** – Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejestry Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie,
6. **Dystrybutor –** podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
7. **Dzień roboczy** – oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyjątkiem Wigilii Bożego Narodzenia, Wielkiego Piątku przed Wielkanocą oraz dni ustawowo wolnych w Rzeczypospolitej Polskiej od pracy,
8. **Dzień Wyceny** – dzień wyceny aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny aktywów każdego Subfunduszu, wyceny aktywów netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto każdego Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa lub na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

9. **Fundusz** – BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
10. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKE,
11. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKE,
12. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,
13. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** –papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
14. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu;
15. **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
16. **Konwersja Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,

Uwaga od dnia 01.01.2027 roku dodaje się punkt 16a w brzmieniu:

16a. Kwalifikowane Aktywa OKI – aktywa o których mowa w Ustawie o Osobistych Kontach Inwestycyjnych z dnia 3 lipca 2026 r. (Dz.U. z 2026 r. poz. 1098) zdefiniowane w art. 39a Statutu.

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. 31 Statutu,
22. **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia,
23. **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu,
24. **Statut** – niniejszy statut Funduszu,
25. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane nim

Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,

26. **Tabele 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,
27. **Towarzystwo** – BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
28. **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem,
29. **Oszczędzający** – Uczestnik Funduszu będących osobą fizyczną, która ukończyła 16 lat i gromadzi środki na IKE lub IKZE,
30. **Umowa IKE** - umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego,
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 i obowiązki Funduszu i Oszczędzającego,
32. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
33. **Ustawa o IKE oraz IKZE** –ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
34. **Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
35. **Ustawa o PPK** - Ustawa o Pracowniczych Planach Kapitałowych z dnia 4 października 2018 r.
36. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
37. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 58, 68, 78 Statutu,
38. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. 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,
39. **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,
40. **Wynagrodzenie Zmienne** (inaczej opłata za wyniki lub opłata zmienna), opisane w art. 59, 79 Statutu zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
41. **Zamiana Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie

odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).

42. **Trwały nośnik informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy.

Art. 5. Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1.1. BNPP Akcji Selektywny,
   1.2. BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny,
   1.3. BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

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

Art. 6. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa zostały zebrane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie była niższa niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie była niższa niż 100 000 zł.
3. Zapisy do Funduszu wymagały dokonania wpłaty w ramach zapisów w wysokości co najmniej 200 złotych.
4. Termin na dokonanie wpłat do Funduszu rozpoczął się w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwał 7 dni.
5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydzieliło Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpił w oparciu o ważnie złożone zapisy poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników 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.
6. Fundusz został zarejestrowany przez sąd w Rejestrze Funduszy.

Rozdział III.
Uczestnicy Funduszu

Art. 7. Uczestnicy

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

1.2. osoby prawne
1.3. jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej

Art. 8. Osoby fizyczne

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

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

Art. 9. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających umocowanie.
2. Poświadczone przez Dystrybutora lub w inny sposób wskazany przez Fundusz kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

Art. 10. 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:
   2.1. pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   2.2. 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,
   2.3. 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 Fundusz zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,

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

Art. 11. 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 Subrejestru.

Art. 12. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, z podpisem poświadczonym notarialnie lub w inny sposób wskazany przez Fundusz.
2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo.
3. 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 inny sposób wskazany przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. 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.
5. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
6. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego z wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.

Art. 13. Rodzaje pełnomocnictw

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem przypadków, w których pełnomocnikiem jest osoba prawna.

Art. 14. Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestru i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenia zamiany, 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), zlecenie konwersji, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 15. Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu dodatkowego świadczenia.
2. W przypadku zawarcia przez Towarzystwo z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym wynoszącym co najmniej miesiąc, posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w jednym Subfunduszu lub w większej liczbie Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, że łączna średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tych Subfunduszach w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.
3. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie w odniesieniu do każdego Subfunduszu jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem pobrana od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
4. Wysokość świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. 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, w odniesieniu do każdego Subfunduszu realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Fundusz działający na zlecenie Towarzystwa, ze środków Funduszu stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie danym Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników tego Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
7. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia, a w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.

Rozdział IV.
Jednostki Uczestnictwa

Art. 16. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Do dnia 28.02.2022 Fundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie. Jednostki Uczestnictwa zbyte do tego dnia zostają oznacza się jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
3. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
4. Od dnia 01.03.2022 roku Fundusz może oferować następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa:
   4.1. Kategoria A - zbywana za pośrednictwem Dystrybutorów w ramach oferty ogólnodostępnej;
   4.2. Kategoria B - zbywana za pośrednictwem Dystrybutorów w ramach oferty ogólnodostępnej;
   4.3. Kategoria C – zbywana bezpośrednio przez Fundusz, w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych na podstawie umów o wnoszenie składek do Funduszu oraz w ramach wyspecjalizowanych ofert i programów w tym wybranych Programów Inwestycyjnych;
   4.4. Kategoria D – zbywana bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty ogólnodostępnej oraz w ramach wyspecjalizowanych ofert i programów w tym wybranych Programów Inwestycyjnych;
   4.5. W zależności od Subfunduszu: Kategoria E - zbywana przez Dystrybutorów w wybranych

Subfunduszach w ramach wyspecjalizowanych ofert i Programów Inwestycyjnych w tym IKE i IKZE lub Kategoria FF zbywana przez Dystrybutorów w wybranych Subfunduszach uczestnikom, którzy dokonają pierwszej wpłaty na otwarcie rejestru w wysokości nie niższej niż 1.000.000 (milion) złotych;

4.6. Kategoria H - zbywana klientom hurtowym – czyli instytucjom wspólnego inwestowania, funduszom inwestycyjnym, zagraniczny funduszom inwestycyjnym, innym funduszom lub zbywana Inwestorom, którzy inwestują znaczne środki;

4.7. Kategoria G - zbywana bezpośrednio przez Fundusz innym funduszom inwestycyjnym zarządzanym przez to samo Towarzystwo.

5. 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. 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.
6. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
7. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 10 i12.
8. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu i 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:

    10.1. 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;

    10.2. osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
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. 17. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Art. 18. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu oraz w każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa w przypadku jej wyodrębnienia.
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) 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. 10 Statutu.
4. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.
5. Dane dotyczące środków gromadzonych w związku z prowadzeniem IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionych Subrejestrach Uczestnika.

Art. 19. Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 20. Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiekolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 16 ust. 10 i 12 zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu

Subrejestru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku.

Rozdział V.
Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Art. 21. Zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
3. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszach jest wskazana w opisie każdego Subfunduszu.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
5. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje 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 Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.
6. 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 Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika W przypadku braku wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego, lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Art. 22. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
   1.1. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, 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 ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
   2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

Art. 23. Zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

1. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach tego samego Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia jednostek uczestnictwa posiadanych w jednym subfunduszu (subfundusz źródłowy) i za otrzymane środki nabycia jednostek uczestnictwa drugiego Subfunduszu (subfundusz docelowy). Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa może podlegać opłacie manipulacyjnej (Opłata za Zamianę Jednostek Uczestnictwa).
2. Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą być zamieniane tylko na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
3. Uczestnik składający zlecenie Zamiany może być obciążony Opłatą za Zamianę. Zamiana następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia zlecenia konwersji. Sposób i szczegółowe warunki konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
4. Sposób i szczegółowe warunki zamiany i reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Art. 24. Konwersja Jednostek Uczestnictwa do innego Funduszu

1. 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.

2. 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 wyjątkiem jednostek uczestnictwa 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.
3. *usunięto*.
4. Konwersja następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożeniu Funduszowi zlecenia Konwersji.
5. Sposób i szczegółowe warunki Konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Rozdział VI.
Opłaty związane ze zbywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa

Art. 25. Opłata za otwarcie Subrejestru

1. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.
2. Maksymalna wysokość opłaty za otwarcie Subrejestru w Subfunduszu wynosi 20 zł.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
4. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 26. Opłata za Nabycie

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy- Opłata za Nabycie.
2. Stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie może być obniżana przez Towarzystwo na zasadach podanych w Tabeli Opłat w zależności od wielkości wpłaty do Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w danym Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w całym Funduszu lub posiadanych łącznie w Funduszu i innych funduszach zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Maksymalne stawki Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art.

56 ust. 1, art. 66 ust. 1, art. 76 ust. 1 Statutu.

4. Opłaty, o których mowa powyżej, stanowią formę opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy i są należne odpowiednio Dystrybutorom lub Towarzystwu od Uczestników / Inwestorów Funduszu w zamian za pośredniczenie przez te podmioty w przekazywaniu zleceń pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem lub Inwestorem.
5. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 27. Opłata za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Dystrybutorom przysługuje opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – Opłata za Odkupienie.
2. Stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Dystrybutorów, nie może jednak przekraczać maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Statucie. Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie może być obniżana przez Dystrybutorów na zasadach podanych w Tabeli Opłat w zależności od wielkości odkupienia z Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w danym Subfunduszu, wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych w całym Funduszu lub posiadanych łącznie w Funduszu i innych funduszach zarządzanych przez Towarzystwo.
3. *usunięto*.
4. Maksymalne stawki Opłat za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 56 ust. 2, art. 66 ust. 2, art. 76 ust. 2 Statutu.
5. Opłaty, o których mowa powyżej, stanowią formę opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy i są należne odpowiednio Dystrybutorom lub Towarzystwu od Uczestników / Inwestorów Funduszu w zamian za pośredniczenie przez te podmioty w przekazywaniu zleceń pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem lub Inwestorem.
6. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 28. Opłata manipulacyjna za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa

Opłata za Konwersję

1. Towarzystwo może pobierać Opłatę za Konwersję 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. Wysokość Opłaty za Konwersję nie może być wyższa niż 1,25% wartości konwertowanych Jednostek Uczestnictwa. Opłata za Konwersję może być obniżona lub niepobierana. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości

opłat zawarte są w Tabeli Opłat.

2. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych oraz liście Funduszy, pomiędzy którymi dopuszczalna jest Konwersja podawana jest w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata za Zamianę

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30 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.
4. Opłaty, o których mowa powyżej, stanowią formę opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy i są należne Dystrybutorom od Uczestników / Inwestorów Funduszu w zamian za pośredniczenie przez te podmioty w przekazywaniu zleceń pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem lub Inwestorem.
5. Informacja o wysokości opłat manipulacyjnych podawana jest w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 29. Inne rodzaje opłat

1. W Funduszu mogą obowiązywać inne opłaty manipulacyjne należne Dystrybutorom niż to określa art. 25 -28 Statutu, w następujących przypadkach:
   1.1. w związku z uczestnictwem w Programach Inwestycyjnych – na zasadach określonych w art. 31,
   2.2. w przypadku zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE – na zasadach określonych w art. 32,
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

Art. 30. Zmiana wysokości opłat

1. Dystrybutor lub Towarzystwo mogą obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 25-28 Statutu w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.
2. Opłaty manipulacyjne mogą być obniżane lub znoszone przez Dystrybutoró2.1.w lub Towarzystwo w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub określonych grup Uczestników lub Inwestorów w szczególności:
   1) w stosunku do Jednostek Uczestnictwa wybranej kategorii,
   2) w stosunku do transakcji dotyczących znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się transakcje za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
   3) w stosunku do Uczestników Funduszu korzystających z IKE, IKZE lub Programów Inwestycyjnych

oferowanych przez Fundusz,

4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określony kanał dystrybucji,
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 stosunku do Inwestorów lub Uczestników Funduszu zawierających Umowę IKE lub Umowę IKZE,
8) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Inwestycyjnego utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 31.

3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor lub Towarzystwo mogą wyrazić zgodę aby nie była pobierana Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia 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 (reinwestycja).
4. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia Umowy IKE oraz Umowy IKZE reguluje art. 32 Statutu.

Rozdział VII.
Szczególne formy oszczędzania

Art. 31. 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 opisany 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 przewidywać opłatę za otwarcie rejestru w Programie Inwestycyjnym, opłatę za zawarcie Umowy o Program Inwestycyjny, opłatę za zerwanie Umowy przed upływem umówionego terminu oraz inne opłaty za czynności charakterystyczne dla obsługi danego Programu Inwestycyjnego. Opłaty, o których mowa powyżej, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w Statucie. Ponadto Umowa o uczestnictwo w Funduszu na zasadach danego Programu Inwestycyjnego może zawierać szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania i naliczania 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. 32. 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:
   a) Opłata ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE oraz IKZE – w wysokości maksymalnie 100 zł.
   b) Opłata za Zwrot z IKE lub IKE dokonany po upływie minimum 12 miesięcy od zwarcia Umowy – maksymalnie 200 zł.
   c) Opłata za wypłatę z IKE lub IKZE – maksymalnie 200 zł.
   d) Opłata za Nabycie, Opłata za Odkupienie (jeżeli taki rodzaj opłaty będzie przewidziany w Funduszu), Opłata za Zamianę Jednostek Uczestnictwa w IKE lub IKZE w wysokości nieprzekraczającej maksymalnej wysokości tych opłat obowiązującej w Funduszu.

3) Uczestnicy IKE oraz IKZE mogą zostać zwolnieniu z opłat, o których mowa w ust. 2. Opłaty mogą być również obniżone lub poniesienie ich może być odroczone, odroczone w czasie (przy czym odroczenie nie może dotyczyć Opłat za Odkupienie) na zasadach przewidzianych w art. 30 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 w Tabelach Opłat dla IKE oraz IKZE. na stronie internetowej Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl, przy Umowach IKE oraz IKZE 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 integralna 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 nieopłacenia 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:
   a) środki zainwestowane mogą być przenoszone pomiędzy Funduszami w drodze konwersji,
   b) 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.
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 zażądać wypłaty 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 30 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 30 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. 33. 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, w dniu dokonywania wyceny Subfunduszy.

Rozdział IX.
Postanowienia wspólne w zakresie polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy

Art. 34. 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. 35. 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), NYSE American, CME Group. CBOT and three other exchanges (CME, NYMEX, and COMEX)
   b) Australia: b r a k,
   c) Chile: b r a k,
   d) Islandia: b r a k,
   e) Izrael: b r a k,
   f) Japonia: Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,
   g) Kanada: b r a k
   h) Korea Południowa: Korea Stock Exchange,
   i) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
   j) Norwegia: b r a k
   k) Nowa Zelandia: b r a k,
   l) Szwajcaria: b r a k,
   m) Turcja: b r a k,
   n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (LSE);
   o) Gibraltar: 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) powyżej, 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 mające 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. 36. 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. 35 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,
   1) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 1), 2) i 4) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   2) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 35 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. 37 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 bezpośrednie 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. 38, 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. 37. Kryteria doboru lokat Subfunduszy

Przy zastrzeżeniu postanowień Części II Statutu odnoszących się do danego Subfunduszu, 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) osiągane 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. 38. 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% (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

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. 39. 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.

Uwaga od dnia 01.01.2027 dodaje się nowy artykuł 39a w brzmieniu:

Art. 39a. Kwalifikowane Aktywa OKI

Aktywa o których mowa w Ustawie o Osobistych Kontach Inwestycyjnych z dnia 3 lipca 2026 r. (Dz.U. z 2026 r. poz. 1098) - czyli

a) obligacje, z wyjątkiem obligacji strukturyzowanych, których wartość nominalna wskazana w prospekcie lub innym dokumencie ofertowym jest denominowana w złotych i które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w ramach alternatywnego systemu obrotu lub są papierami wartościowymi, o których mowa w literze g;

b) listy zastawne, których wartość nominalna wskazana w prospekcie lub innym dokumencie ofertowym jest denominowana w złotych i które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w ramach alternatywnego systemu obrotu lub są papierami wartościowymi, o których mowa w literze g);

c) bony skarbowe, których wartość nominalna jest denominowana w złotych;

d) akcje, prawa do akcji i prawa poboru, wyemitowane przez spółki, których kapitał zakładowy jest denominowany w złotych, jeżeli są przedmiotem obrotu na

rynku regulowanym lub w ramach alternatywnego systemu obrotu lub są papierami wartościowymi, o których mowa w literze g;

e) środki pieniężne na rachunku pieniężnym denominowane w złotych;

f) należności na rachunku pieniężnym denominowane w złotych.

g) papiery wartościowe będące przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wniosku o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, w związku z ofertą publiczną:

–wymagającą opublikowania prospektu w rozumieniu przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12, z późn. zm.) lub

-wyłączoną z obowiązku publikacji prospektu, w odniesieniu do której:

–został opublikowany dokument ofertowy sporządzony na podstawie art. 1 ust. 4 lit. da ppkt (iii) lub lit. db ppkt (iii) rozporządzenia, o którym mowa w tiret pierwszym, lub wymagany przez państwo członkowskie na podstawie art. 3 ust. 2d tego rozporządzenia, lub

–zostało opublikowane memorandum informacyjne.

Rozdział X.
Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 40. 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. 41. 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. 42. 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 lub pdf. Treść publikacji umożliwia identyfikację danego Subfunduszu, poszczególnych składników lokat tego Subfunduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Subfunduszu. Publikacja odbywa się co kwartał według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym kwartale, 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 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 XI.
Tworzenie nowych Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Art. 43. Utworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7 Statutu.
5. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
6. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.
7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
8. 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.
9. 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 podlega likwidacji, z zachowaniem postanowień artykułu następnego.
10. 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 i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 44. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
   2.1. w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł;
   2.2. 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 pkt. 2.1.– 2.2, 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:
   7.1. 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.
   7.2. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
   7.3. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa.
   7.4. O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 42 ust. 1 Statutu.
   7.5. Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
   7.6. Po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1. Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
      7.6.1. bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 7.1.,
      7.6.2. listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
      7.6.3. wyliczenie kosztów likwidacji.
   7.7. Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.
   7.8. Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
   7.9. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
   7.10. Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadą określoną w art. 58 ust. 8, 68 ust. 8, 78 ust. 8 Statutu.

Rozdział XII.
Zasady rozwiązania Funduszu.

Art. 45. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
   1.1. 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,
   1.2. Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
   1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
   1.4. 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 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 XIII.
Łączenie Subfunduszy

Art. 46. 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 Subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Rozdział XIV.
Postanowienia końcowe

Art. 47. Obowiązywanie Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 48. Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa: www.tfi.bnpparibas.pl.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.

Art. 49. Rozstrzyganie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania 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 BNPP Akcji Selektywny

Art. 50. Cel inwestycyjny Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 51. (skreślony)

Art. 52. (skreślony)

Art. 53. (skreślony)

Art. 54. Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny

1) Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.
2) Fundusz lokuje co najmniej 80% 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, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, a także
   b) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz 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 lub w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
   c) Przy stosowaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz jest zobowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne oraz wartość praw do nowych emisji akcji.

3) 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.

4) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 34–39 Statutu oraz Ustawę.

Art. 55. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny

1) Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu
   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E oraz G - powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika Funduszu tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 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 Umów o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 31 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 zł lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.
3) W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE lub Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

Art. 56. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi maksymalnie:
   6% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, D, G, H
   5,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   6% w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie umów o Programy Inwestycyjne.
2. Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 1,5%.
3. Opłaty manipulacyjne pobierane w ramach Umów o IKE i IKZE inne niż wymienione w ust 1 i 2 powyżej opisane są w art. 32. Statutu.

Art. 57. Dochody Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny

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. 58. Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny

1. Subfundusz BNPP Akcji Selektywny może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii z wyjątkiem kategorii C.

   1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 59,
   1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
   1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNPP Akcji Selektywny,
   1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.7. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu a w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.8. Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy, 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- z zastrzeżeniem naliczania ich od aktywów przypadających na wszystkie kategorie jednostek uczestnictwa poza kategorią A.

1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. - 1.6., stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.8 1.9 – 1.11. stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny w maksymalnej wysokości 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny w skali roku.
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 ust., 5 pkt. 1-4 oraz 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 ust. 5 pkt 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 ust. 5 punkt 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 ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów z własnych środków.
11. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji pokrywa Towarzystwo z środków własnych.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Akcji Selektywny, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11 oraz w ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. Towarzystwo może ustalić limit kosztów pokrywanych z aktywów Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa i pokrywać koszty przekraczające ten limit z własnych środków.
13. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
14. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Art. 59. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Akcji Selektywny

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).

2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

Kategoria Jednostek	**Wysokość Wynagrodzenia**
A	2,00%
B	2,00%
C	0,60%
D	1.85%
E	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, G oraz H 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.
4. Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o zmianę indeksu giełdowego WIG oraz stawkę POLSTR.
5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

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

gdzie

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

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. 10 lit.a. poniżej;

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;
POLSTR (Polish Short Term Rate) rozumie się przez to średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, Transakcji Depozytowych w PLN (w złotych) zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d). Administrator, którym jest GPW Benchmark S.A. określa POLSTR jako indeks stopy procentowej, która jest bliska stopie wolnej od ryzyka, czyli stopę procentową mierzoną przy założeniu ograniczenia ryzyka rynkowego, w tym ryzyka oczekiwań rynkowych co do kształtowania się stóp w przyszłości, a także ryzyka płynności i ryzyka kredytowego. Szczegółowe zasady obliczania i publikowania POLSTAR są ujęte w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR, przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark S.A. nr 61/2025 z dnia 23.05.2025 r. z ewentualnymi późniejszymi zmianami);

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 POLSTR jest nowym indeksem zastępującym WIBOR O/N a także jednym z najważniejszych elementów reformy wskaźników referencyjnych w Polsce – zastosowanie nowego indeksu zapewnia ekonomiczną równoważność wzoru przed i po zmianie.

.6. 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:

$$\mathrm{ROW(d)} = \mathrm{MAX}[\,0;\ \sum_{t=1}^{d} \Delta ROW(t)\,]$$
$$\Delta\mathrm{ROW(d)} = 20\% \times \Delta\mathrm{ALFA(d)} \times \mathrm{WANWST(d\text{-}1)}$$

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;
ΔROW(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. 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

ΔALFA(d) – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

ΔALFA(d)

=

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)

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. 10 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.

7. 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 na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
9. 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 10 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.

10. 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.

10. **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.
11. 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.
12. 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, 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.
13. 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 BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

Art. 60. Cel inwestycyjny Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat w papiery dłużne i instrumenty dłużne włączając w to inwestycje w fundusze inwestycyjne (polskie i zagraniczne) oraz w instytucje wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie ponad połowy aktywów w takie papiery i instrumenty.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 61. (skreślony)

Art. 62. (skreślony)

Art. 63. (skreślony)

Art. 64. Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje 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 dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
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. 34–39 Statutu oraz Ustawę.

Art. 65. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu:
   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D oraz G - powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższy poziom minimalnych wpłat (pierwszej i kolejnych) nie mniej jednak niż 1 grosz.
   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF - powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 (jeden milion) złotych, a każda następna wpłata Uczestnika tytułem nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – nie mniej niż 100 000 złotych.
   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii H - 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 Umów o Programy Inwestycyjne lub o Pracownicze Programy Emerytalne o których mowa w art. 31 pierwsza i kolejne minimalne wpłaty do Funduszu mogą być na podstawie danej umowy obniżane do kwoty nie niższej niż 1 zł lub podwyższane w stosunku do kwot minimalnych wpłat obowiązujących w Funduszu.
3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie Umowy IKE lub Umowy IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

Art. 66. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Maksymalna stawka Opłaty Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi maksymalnie:
   4% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, D, G, H.
   4,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF,
   6% w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie umów o Programy Inwestycyjne.
2. Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 1%.
3. Opłaty manipulacyjne pobierane w ramach Umów o IKE i IKZE inne niż wymienione w ust 1 i 2 powyżej opisane są w art. 32. Statutu.

Art. 67. Dochody Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych 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. 68. Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii z wyjątkiem kategorii C:
   1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 69,
   1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
   1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny,
   1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.7. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu a w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

1.8. Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy, 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- z zastrzeżeniem naliczania ich od aktywów przypadających na wszystkie kategorie jednostek uczestnictwa poza kategorią A.,

1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2 - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.8. – 1.11 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w maksymalnej wysokości 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w skali roku.
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 ust. 5 pkt. 1-4 oraz 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 ust. 5 pkt 5) i 6), przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii C może być pokrywany z aktywów Subfunduszu do wysokości:

   7.1. 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;
   7.2. 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 ust. 5 punkt 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 ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów z własnych środków.
11. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji pokrywa Towarzystwo z środków własnych.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11 oraz w ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
13. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

14. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Art. 69. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny składa się z następujących części:
   1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe"),
2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

Kategoria Jednostek	Wysokość Wynagrodzenia
A	2,00%
B	2,00%
C	0,60%
D	1,85%
FF	1,85%
H	1,50%
G	0,00%

W skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu BNPP Globalny Strategii Dłużnych Uniwersalny do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

Rozdział XVII.
Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

Art. 70. Cel inwestycyjny Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w dłużne papiery wartościowe, z uwzględnieniem art. 71 Statutu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 71. (skreślony)

Art. 72. (skreślony)

Art. 73. (skreślony)

Art. 74. Szczególne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o charakterze dłużnym tj.:
   a) 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,
   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 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 lub które lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
3. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w polskie i globalne instrumenty o

charakterze dłużnym tj.:

a) emitowane przez przedsiębiorstwa: 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, funduszy zagranicznych oraz 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 lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

4. Wskaźnik „Modified Duration" dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 0,8 roku.
5. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 34–39 Statutu oraz Ustawę.

Art. 75. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

1. Maksymalna stawka Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu wynosi maksymalnie:
   3% dla jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   2% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, C, D, G, H
   3,5% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii FF,
   6% w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa na podstawie umów o Programy Inwestycyjne.
2. Maksymalna stawka Opłaty za Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu wynosi 0,5%.
3. Opłaty manipulacyjne pobierane w ramach Umów o IKE i IKZE inne niż wymienione w ust 1 i 2 powyżej opisane są w art. 32. Statutu.

Art. 76. Dochody Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych 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. 77. Pokrywanie kosztów Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

1. Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu naliczane od aktywów przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii z wyjątkiem kategorii C:
   1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 79,
   1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, obciążające Subfundusz w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
   1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych,
   1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.7. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu a w przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
   1.8. Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy, 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 - z zastrzeżeniem naliczania ich od aktywów przypadających na wszystkie kategorie jednostek uczestnictwa poza kategorią A,
   1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją informacji, a w szczególności Kluczowych informacji dla Inwestorów oraz prospektu Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,

1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2-1.6 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7, stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.8.–1.11 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w maksymalnej wysokości 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych w skali roku.
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 ust., 5 pkt. 1-4 oraz 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 ust. 5 pkt 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 ust. 5 punkt 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 ust. 1-8 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów z własnych środków.
11. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji pokrywa Towarzystwo z środków własnych.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.11 oraz w ust. 5. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
13. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
14. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3, 4, 7 oraz 8 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Art. 78. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych Skarbowych

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

    1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („Wynagrodzenie Stałe”),
    1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („Wynagrodzenie Zmienne”).

2. Dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

Kategoria Jednostek	Wysokość Wynagrodzenia
A	1,00%
B	1,00%
C	0,60%
D	0,85%
FF	0,85%
H	0,50%
G	0,00%

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, FF, G oraz H 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.
4. Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR 6M powiększony o 0,1% (jedna dziesiąta punktu procentowego).
5. Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

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

gdzie:

$$\boldsymbol{WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d)+0,1\%)*k/365)]}$$

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. 10 lit. a. poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;
WIBOR6M(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 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.

6. **.** 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:

$$ROW(d) = MAX[\ 0;\ \sum_{t=1}^{d} \Delta ROW(t)\ ]$$
$$\Delta ROW(d) = 20\% \times \Delta ALFA(d) \times WANWST(d\text{-}1)$$

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;
∆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. 10 lit. a. poniżej - w przypadku naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego w okresie pierwszego pięcioletniego Okresu Odniesienia);

∆ALFA(d) – zmiana ALFA w Dniu Wyceny d, obliczana w następujący sposób:

∆ALFA(d)	**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); **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. 10 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.

7. 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 na początku danego Okresu Rozliczeniowego lub w Okresie Odniesienia przed dniem rozpoczęciem danego Okresu Rozliczeniowego lub Okresu Odniesienia. Co oznacza, że Wynagrodzenie Zmienne będzie pobierane również w przypadku ujemnych wyników.
8. 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 10 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.
9. 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.
10. **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:

10.1. **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,

10.2. 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,

10.3. w przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

11. 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.
12. 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, 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.
13. 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.

Koniec dokumentu