

STATUT
ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

(tekst jednolity)

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne.

§ 1. Definicje i skróty.

Użyte w niniejszym Statucie określenia oznaczają:

- 1) Agent Transferowy** - podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, a także Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa;
- 2) Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 3) Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Łączne Aktywa wszystkich Subfunduszy Funduszu stanowią Aktywa Funduszu;
- 4) Aktywny Rynek** - rynek, 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;
- 5) Baza Instrumentów Pochodnych** - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- 6) Depozytariusz** - Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wykonująca funkcję Depozytariusza Funduszu;
- 7) Dystrybutor** - firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, lub krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów, lub inny podmiot posiadający zezwolenie Komisji, zbywający lub odkupujący Jednostki Uczestnictwa, uprawniony na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;
- 8) Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
- 9) Dzień Wyceny** - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;
- 10) Ekspozycja AFI** - obliczoną z uwzględnieniem art. 6 - 11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu;
- 10a) HWM (high-water mark)** - metoda, zgodnie z którą wynagrodzenie zmienne pobierane z Subfunduszu może być naliczane i pobierane tylko w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu rozliczeniowego będzie wyższa od każdej z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonych na koniec każdego poprzedniego okresu rozliczeniowego, w którym wynagrodzenie zmienne zostało przez Towarzystwo pobrane. Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego według metody HWM stosowany jest od dnia 1 stycznia 2023 roku, co oznacza, że pierwszy okres rozliczeniowy (pierwsza roczna krystalizacja) następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2023 roku, a punktem odniesienia jest ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku. Dla Jednostek Uczestnictwa zbytych przez Subfundusz po dniu 1 stycznia 2023 roku w zakresie naliczania wynagrodzenia zmiennego punktem odniesienia jest cena zbycia Jednostek Uczestnictwa przez

Subfundusz do momentu naliczenia i pobrania wynagrodzenia zmiennego na koniec okresu rozliczeniowego. Dla tych jednostek w kolejnych okresach rozliczeniowych przyjmuje się najwyższą z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonych na koniec roku po dniu 1 stycznia 2023 roku;

- 11) IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKE;
- 12) IKZE** - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy IKZE;
- 13) Informacja dla Klienta AFI** – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 14) Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
- 15) Instrumenty Rynku Pieniężnego** - papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),
- oraz co do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego;
- 16) Jednostka Uczestnictwa** - prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
- 17) Dokumenty zawierające kluczowe informacje** – dokumenty, o których mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) oraz Rozporządzeniu delegowanym 2017/653 uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) przez ustanowienie regulacyjnych standardów technicznych w zakresie prezentacji, treści, przeglądu i zmiany dokumentów zawierających kluczowe informacje oraz warunków spełnienia wymogu przekazania takich dokumentów;
- 18) Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
- 19) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 20) OECD** - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 21) Opłata Manipulacyjna** – opłata manipulacyjna, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, to jest: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa oraz Opłata Wyrównawcza;
- 22) Opłata Dystrybucyjna** - rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 23) Opłata Umorzeniowa** - rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
- 24) Opłata Wyrównawcza** – rodzaj Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w przypadku realizacji zleceń zamiany lub konwersji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa;
- 25) Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 26) PPE, Pracowniczy Program Emerytalny** – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 13 ust. 14 Statutu zgodnie z przepisami Ustawy o PPE;
- 27) Prospekt Informacyjny** - prospekt informacyjny Funduszu;
- 28) Rejestr Uczestników** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników oraz zdarzeń dotyczących wszystkich Uczestników; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników dla Subfunduszu;
- 29) Rozporządzenie 231/2013** – oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);
- 30) Statut** - Statut Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

- 31) Subfundusz** - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną;
- 32) Subrejestr** - elektroniczna ewidencja danych oraz zdarzeń dotyczących jednego Uczestnika w Subfunduszu;
- 33) Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków;
- 34) Tabela Opłat** - ustalane przez Fundusz zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych Subfunduszy udostępniane u Dystrybutorów i w siedzibie Funduszu osobie przystępującej do Subfunduszu oraz Uczestnikowi przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 35) Towarzystwo** - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna;
- 36) Trwały Nośnik Informacji** - każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
- 37) Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
- 38) Umowa IKE** - umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy o IKE i IKZE;
- 39) Umowa IKZE** - umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy o IKE i IKZE;
- 40) Umowa PPE** - umowa uczestnictwa w Pracowniczym Programie Emerytalnym zawierana przez Fundusz z pracodawcą, określającą zasady wnoszenia przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, o której mowa w Ustawie PPE;
- 41) Ustawa o IKE i IKZE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego (t.j.: Dz.U. z 2016 r., poz. 1776 ze zm.);
- 42) Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 1355 ze zm.);
- 43) Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 2286 ze zm.);
- 44) Ustawa o Rachunkowości** - ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2019 r., poz. 351 ze zm.);
- 45) Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (t.j.: Dz.U. z 2019 r., poz. 850 ze zm.);
- 46) Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 47) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu;
- 48) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii;
- 49) Zarządzający z UE** - osoba prawna z siedzibą na terytorium Państwa Członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w Państwie Członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 50) Zgromadzenie Uczestników** - zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy.

§ 2. Fundusz.

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie „**Funduszem**”. Fundusz może używać nazwy skróconej Energia Emerytura SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych Statucie i w Ustawie.
5. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

§ 3. Subfundusze.

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach:
 - 1) Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
 - 2) Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
 - 3) Energia Konserwatywny.
2. Fundusz posiada osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 7 Statutu.
4. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu będą prowadzić odmienną politykę inwestycyjną.

§ 4. Towarzystwo.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.
2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa lub jednego Członka Zarządu wraz z prokurentem.
4. Towarzystwo działa w interesie uczestników Funduszu.
5. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

§ 5. Depozytariusz.

1. Depozytariuszem Funduszu jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejstry Aktywów Subfunduszy.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
3. Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki na podstawie Ustawy i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, która określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania.
4. Umowa, o której mowa w ust. 3, nie może ograniczać obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ II. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu i Subfunduszy.

§ 6. Wpłaty do Funduszu i Subfunduszy Energia Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu oraz Energia Konserwatywnego.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł (cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez następujące Subfundusze:
 - 1) Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
 - 2) Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
 - 3) Energia Konserwatywny.Do utworzenia Funduszu niezbędne jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wymienionych w pkt 1-3 powyżej.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są wszystkie osoby, o których mowa w § 8 ust. 1 i ust. 2, w tym Towarzystwo.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 120 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia zapisów.
5. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1.
6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w § 31 ust. 1.
7. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona w § 13 ust. 6.
8. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 zł (sto złotych).
9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na

Jednostki Uczestnictwa.

- 10.** Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.
- 11.** Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 12.** Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
- 13.** W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
- 14.** Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 15.** Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 13, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 16.** Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1)** nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:
 - a)** nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
 - b)** został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2)** nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.
- 17.** W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 1), Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
- 18.** Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:
 - 1)** w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2)** w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3)** upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1;
 - 4)** upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych – zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 10, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1) – 4).
- 19.** W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 18.
- 20.** O niedośćciu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w § 31 ust. 1.

§ 7. Utworzenie kolejnych Subfunduszy.

- 1.** Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze, nie wymienione w Statucie.
- 2.** Utworzenie kolejnego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.
- 3.** Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez nowy Subfundusz.
- 4.** Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą wszystkie osoby, o których mowa w § 8.
- 5.** Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 30 (trzydziestym) dniu po dniu doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 (dwa) miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.
- 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 lub wyznaczonych przez Towarzystwo Dystrybutorów.
- 8.** Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza tytułem składanego zapisu.
- 9.** Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku,

powinna być nie mniejsza niż 200.000 (dwieście tysięcy) PLN. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.

10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, Towarzystwo ogłosi, w sposób określony w § 31 ust. 1 oraz zawrze w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu.

§ 8. Uczestnicy.

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
 - 1) osoby fizyczne;
 - 2) osoby prawne;
 - 3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika;
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora lub w Towarzystwie dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczone przez Dystrybutora lub Towarzystwo kopie dokumentów potwierdzających umocowanie, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

§ 9. Pełnomocnictwo.

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników.
2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 6 pełnomocników do każdego posiadanego Subrejestr w ramach każdego Subfunduszu.
3. Uczestnik jest obowiązany powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.
4. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych albo osoba prawna.
5. Pełnomocnikom nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw z wyjątkiem sytuacji, w której:
 - 1) pełnomocnictwo udzielone jest osobie prawnej i zawiera postanowienie uprawniające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników, będących jej pracownikami. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw;
 - 2) Jednostki Uczestnictwa wchodzi w skład portfela zarządzanego przez podmiot, który w rozumieniu Ustawy o obrocie, jest uprawniony do zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.
6. Pełnomocnictwo może być udzielone i odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, pracownika Towarzystwa lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
7. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Polski powinno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, konsularną lub podmiot umocowany przez Fundusz do dokonywania poświadczeń pełnomocnictw.
9. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wszelkich czynności w zakresie takim jak mocodawca lub pełnomocnictwa upoważniającego do dokonywania wyłącznie tych czynności, które są określone w treści pełnomocnictwa.
10. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu, Towarzystwie lub u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.
11. W chwili zamknięcia Subrejestr lub Rejestru Uczestnika, pełnomocnictwa udzielone odpowiednio w ramach

Subrejestr lub Rejestru Uczestnika wygasają.

12. W przypadku PPE, oświadczenia woli Uczestników mogą być składane wyłącznie za pośrednictwem pracodawcy prowadzącego PPE.

§ 10. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry.

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, otwiera tej osobie Subrejestr w Rejestrze Uczestników i nadaje tej osobie numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.
3. Subrejestr zawiera dane Uczestnika Funduszu, dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.
4. (skreślony)
5. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po 60 dniach od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestr.
6. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejestr małżeńskiego.
7. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr małżeński, składają oświadczenie zgodnie z którym stwierdzają:
 - 1) pozostawanie we wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) wyrażenie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, w ramach wspólnego Subrejestr małżeńskiego, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym żądanie odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady i jego zamknięcia, a także podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych;
 - 3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków;
 - 4) wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki odmiennych decyzji każdego z małżonków i ustanowionych przez nich pełnomocników;
 - 5) wskazanie adresu korespondencyjnego, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
 - 6) zobowiązanie się małżonków do zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.
8. Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 7, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
9. Dane dotyczące Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE i środków gromadzonych przez niego na IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionych Rejestrach.
10. Fundusz może dokonać blokady Subrejestr na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze. Blokada Subrejestr powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Blokada Subrejestr nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejestr.
11. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.
12. Od dnia złożenia oświadczenia o blokadzie Subrejestr lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia takiej blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
13. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu

umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Zlecenie konwersji realizowane jest pod warunkiem że będzie złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na jego realizację. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.

- 14.** O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, konwersja lub zamiana i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 15.** W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
 - 1)** osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
 - 2)** osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
- 16.** Postanowienie ust. 15 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Subrejestrze małżeńskim. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 15, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu. Dyspozycja, o której mowa w ust. 15 pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

§ 11. Zgromadzenie Uczestników.

- 1.** W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
- 2.** Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.pzu.pl, a następnie zawiadamia o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
- 3.** Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa.
- 4.** Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
- 5.** Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
11. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługuje:
 - 1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 - 2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 - 3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
13. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
14. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.
15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
16. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 12. Jednostka Uczestnictwa.

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Ustawie i Statucie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane i odkupywane przez Fundusz bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego artykułu, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j.: Dz.U. z 2019 r., poz. 1115), postanowień aktów normatywnych stanowiących podstawy funkcjonowania IKE, IKZE i Pracowniczych Programów Emerytalnych, a także postanowień Statutu dotyczących wymaganej minimalnej wpłaty oraz postanowień Ustawy odnośnie możliwości zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Podział Jednostki Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.
6. Zamiar podziału Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób określony w § 31 ust. 1, na co najmniej na 14 dni przed podziałem.

- 7.** Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
- 8.** Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
- 9.** Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
- 10.** Zaspokojenie zastawnika z Jednostki Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

§ 13. Kategorie Jednostek Uczestnictwa.

- 1.** Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: wysokość i sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych, o których mowa w § 39, § 45 i § 51, oraz wysokość pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w § 41, § 47 i § 53.
- 2.** Kategorie Jednostek Uczestnictwa są oznaczane jako:
 - 1)** Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
 - 2)** Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
 - 3)** Jednostki Uczestnictwa kategorii C,
 - 4)** Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
 - 5)** Jednostki Uczestnictwa kategorii E,
 - 6)** Jednostki Uczestnictwa kategorii F,
 - 7)** Jednostki Uczestnictwa kategorii G,
 - 8)** Jednostki Uczestnictwa kategorii H,
 - 9)** Jednostki Uczestnictwa kategorii I,
 - 10)** Jednostki Uczestnictwa kategorii J.
- 3.** Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii w tym Subfunduszu.
- 4.** Postanowienia Część II Statutu określają kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane przez Fundusz w ramach poszczególnych Subfunduszy.
- 5.** Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy IKE, Umowy IKZE lub Umowy PPE. Po otwarciu Rejestru inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
- 6.** Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w przypadku pierwszego i następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A została określona w Części II Statutu.
- 7.** W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Wyrównawcza i Opłata Umorzeniowa.
- 8.** Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii B, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- 9.** Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C określa Umowa PPE.
- 10.** Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D określa Umowa PPE.
- 11.** Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa Umowa PPE.
- 11a.** Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F określa Umowa PPE.
- 11b.** Jednostki Uczestnictwa kategorii G są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii G określa Umowa PPE.
- 11c.** Jednostki Uczestnictwa kategorii H są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii H określa Umowa PPE.
- 11d.** Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane w ramach PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem

oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii I określa Umowa PPE.

- 11e.** Jednostki Uczestnictwa kategorii J zbywane są w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie informacyjnym. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii J, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii J, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- 12.** W związku z konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J może być pobierana Opłata Wyrównawcza.
- 13.** W związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I Towarzystwo nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.
- 14.** Fundusz może prowadzić Pracownicze Programy Emerytalne, o których mowa w Ustawie o PPE, na podstawie umów o wnoszenie składek do Funduszu zawieranych z pracodawcami, niniejszego Statutu oraz Ustawy o PPE. Umowa PPE określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych.

§ 14. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

- 1.** Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.
- 2.** Realizacja zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie nie może być dłuższy niż 7 dni.
- 3.** Pierwsza i każda kolejna wpłata przez Uczestnika środków pieniężnych do Subfunduszu, określona jest odpowiednimi postanowieniami Części II Statutu odnoszącymi się do poszczególnych Subfunduszy. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla Uczestników IKE, IKZE lub PPE w wysokościach niższych niż wskazane w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy.
- 4.** Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
- 5.** Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenie nabycia) u Dystrybutora. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane poprzez złożenie zlecenia nabycia bezpośrednio Funduszowi lub za pośrednictwem Dystrybutora i dokonanie wpłaty środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wymagają złożenia zlecenia nabycia i mogą być dokonane w trybie wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu u Depozytariusza (wpłata bezpośrednia).
- 6.** Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników tego Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu. W przypadku wpłaty bezpośredniej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników tego Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu.
- 7.** W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę IKE lub Umowę IKZE, zawarcie z Funduszem odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE lub IKZE: imienia i nazwiska, numeru PESEL, numeru rachunku bankowego Funduszu wskazanego przez Towarzystwo oraz wskazania odpowiednio „wpłata na IKE” albo „wpłata na IKZE”. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 8.** Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na wspólny Subrejestr małżeński. Mażonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na wspólnym Subrejestrze małżeńskim.
- 9.** Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym w ramach wspólnego Subrejstru małżeńskiego, są określone w Prospekcie Informacyjnym.
- 10.** W przypadku zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych IKE i IKZE szczególne warunki są określone także w umowach dotyczących tych programów i IKE lub IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, IKE lub IKZE powinien zapoznać się z tymi umowami .

§ 15. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.
2. Termin, w jakim Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.
3. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynając od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejestrów Uczestników tego Subfunduszu aktualnego na dany Dzień Wyceny. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa dostarczone Agentowi Transferowemu jest realizowane po cenie z pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu jego złożenia, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu z Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.
5. Wypłaty tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
6. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
 - 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą może zostać pomniejszona o należny podatek,
 - 3) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.
7. Wypłata następuje wyłącznie przelewem na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną. Kwota środków pieniężnych jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania.

§ 16. Opłaty Manipulacyjne.

1. Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne, na które składają się: Opłata Wyrównawcza oraz Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa, których maksymalna wysokość została określona w części II Statutu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, Towarzystwo może uzależnić wysokość pobieranej stawki Opłaty Manipulacyjnej lub rezygnację z jej pobierania od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
3. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych realizowanych na podstawie Umów o PPE, a także Umów IKE oraz Umów IKZE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle, w tym Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zrezygnować z jej pobierania na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym.
4. Tabela Opłat zawiera aktualne stawki Opłaty Manipulacyjnej, które mogą być uzależnione od łącznej Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostki Uczestnictwa posiadane przez danego Uczestnika i jest udostępniana we wszystkich miejscach przyjmowania zleceń i na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.pzu.pl.

§ 17. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Blokady.

1. Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 (sześć) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
5. Do terminów, o których mowa w § 14 ust. 2 oraz § 15 ust. 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
6. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń, w wyniku których następuje zmniejszenie salda rejestru. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwołania blokady są określone w Prospekcie Informacyjnym.

§ 18. Konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa.

1. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu, Towarzystwo pobiera Opłatę Wyrównawczą. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego), a stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, nie pobiera się Opłaty Wyrównawczej.
2. W przypadku złożenia zlecenia konwersji polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem zbycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, Towarzystwo pobiera Opłatę Wyrównawczą. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem konwersji stanowi różnicę pomiędzy stawką Opłaty Manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach konwersji (Subfunduszu docelowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane w ramach konwersji (funduszu źródłowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, nie pobiera się Opłaty Wyrównawczej.
3. Realizacja zleceń zamiany i zleceń konwersji, poprzez nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym lub funduszu docelowym w ramach realizacji zleceń zamiany i zleceń konwersji, następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, na rachunek Subfunduszu docelowego lub funduszu docelowego.
4. Konwersja następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia konwersji, z zastrzeżeniem, że nabycie jednostek uczestnictwa funduszu (subfunduszu) docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego funduszu (subfunduszu) środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Jeżeli zlecenie konwersji zostało dostarczone Agentowi Transferowemu najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, o którym mowa w § 14 ust. 1 i § 15 ust. 1 Statutu, konwersja następuje po cenie z tego Dnia Wyceny. Jeżeli zlecenie konwersji zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w terminie późniejszym, konwersja następuje po cenie z kolejnego Dnia Wyceny po dostarczeniu zlecenia.
5. Zamiana następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego Funduszu prowadzony dla tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Jeżeli zlecenie zamiany zostało dostarczone Agentowi Transferowemu najpóźniej na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wyceny, o których mowa w § 14 ust. 1 i § 15 ust. 1, zamiana następuje po cenie z tego Dnia Wyceny. Jeżeli zlecenie zamiany zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w terminie późniejszym, zamiana następuje po cenie z kolejnego Dnia Wyceny po dostarczeniu zlecenia.

§ 19. Świadczenia dodatkowe.

1. Prawo do świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek

Uczestnictwa Funduszu, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN, z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji gdy spadek wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Funduszu w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie poniżej 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu oraz nie dokonano w tym okresie żadnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu posiadanych przez tego Uczestnika.

2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Jednostek Uczestnictwa, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozliczeniowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może być ustanowiona w szczególności jako miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny okres rozliczeniowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1, mogą ustalić inną długość okresu rozliczeniowego, z tym zastrzeżeniem, że okres rozliczeniowy nie może być krótszy niż miesiąc.
3. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest przez Towarzystwo.
4. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego.
5. Spełnienie świadczenia dodatkowego dokonywane jest zgodnie z umową z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1:
 - 1) poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia,
 - 2) wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.
6. Realizacja świadczenia następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.
7. Szczegółowe warunki przyznawania świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1.

§ 20. Potwierdzenia.

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym że jeżeli Uczestnik wyrazi zgodę na piśmie, a Fundusz udostępni taką możliwość:
 - 1) (skreślony)
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz lub
 - 3) potwierdzenie może być przesłane pocztą elektroniczną.
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Umów IKE i Umów IKZE mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony odpowiednio w Umowie o PPE, Umowie IKE lub Umowie IKZE.
5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.
6. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
 - 1) datę wydania potwierdzenia,
 - 2) nazwę Funduszu/Subfunduszu,
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika,
 - 4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
 - 7) w przypadku IKE lub IKZE, informacje określone w Umowie IKE lub w Umowie IKZE.

ROZDZIAŁ V. POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

§ 21. Postanowienia ogólne

1. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy określone są w Części II Statutu.
2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale stosuje się zarówno w odniesieniu do wartości Aktywów

każdego z Subfunduszy osobno, jak również w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

§ 22. Rodzaje lokat

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,

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, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,

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, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) powyżej, lub

d) emitowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów) euro,

ii. publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w pkt. iii., albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

- pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat,

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% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 3.** Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i przepisów wydanych na jej podstawie oraz zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszy, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, wskazanym w Części II Statutu dotyczącej danego Subfunduszu, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- 4.** Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 3, pod warunkiem, że:
- 1)** zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,
 - 2)** umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego 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 Subfunduszu,
 - 3)** bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4)** wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
- 5.** Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 3 będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, przy czym w przypadku Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu.
- 6.** Warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywaną 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.
- 7.** Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1)** kontrakty terminowe na indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
 - 2)** kontrakty terminowe na akcje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
 - 3)** kontrakty terminowe na obligacje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3,
 - 4)** kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
 - 5)** kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
 - 6)** opcje na stopy procentowe (interest rate option),
 - 7)** kontrakty terminowe na waluty (currency forward, currency futures),
 - 8)** opcje na waluty (currency option),
 - 9)** kontrakty zamiany walut (currency swap),
 - 10)** kontrakty zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap),
 - 11)** opcje na akcje,

- 12) opcje na indeksy giełdowe.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
9. Maksymalna Ekspozycja AFI wyliczona przy zastosowaniu metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI określonego dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

§ 23. Kryteria doboru instrumentów finansowych do portfeli Subfunduszy

1. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy to:
- 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
 - 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- 1) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
 - 2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
 - 3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
 - 4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
 - 5) płynność,
 - 6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
 - 7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
 - 8) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.
3. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 3) to:
- 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
4. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w § 22 ust. 2 to:
- 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - 3) dostępność
 - 4) koszty realizacji transakcji.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych, o których mowa w § 22 ust. 3 to:
- 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

§ 24. Limity i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie

- przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3.** Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 4.** Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
 - 5.** Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
 - 6.** O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.
 - 7.** O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, w przypadku, o którym mowa w ust. 6, 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, o której mowa w ust. 5.
 - 8.** Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu.
 - 9.** O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 11, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), niniejszy przepis stosuje się do Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej w ten sposób, że od tego dnia państwo to będzie traktowane jako państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska.
 - 10.** O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 11, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9.
 - 11.** W przypadku o którym mowa w ust. 9 lub 10, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 12.** Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3), a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

§ 25. Pożyczki i kredyty

- 1.** Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i przy zachowaniu limitów określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
- 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) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 26. Umowy z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

ROZDZIAŁ VI. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

§ 27. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy.

- 1.** Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się, w Dniu Wyceny oraz na dzień

sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ceny zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa, dokonywane są w każdym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa uwzględnia wyodrębnienie kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz o część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, obliczoną zgodnie z postanowieniami dotyczącymi kosztów danego Subfunduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa jest wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny, z tym że w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
6. Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny z Aktywnego Rynku w Dniu Wyceny o godzinie 23.30.

ROZDZIAŁ VII. Łączenie i likwidacja Subfunduszy.

§ 28. Łączenie Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie Subfunduszy następuje pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Komisji, z uwzględnieniem właściwych dla łączenia funduszy przepisów Ustawy oraz na zasadach opisanych poniżej.
3. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 31 ust. 7.

§ 29. Likwidacja Subfunduszy.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) PLN, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy od utworzenia Subfunduszu;
 - 2) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach określonych w ust. 2 podejmuje Towarzystwo działające w imieniu Funduszu. 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 ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
5. W przypadku rozwiązania Funduszu wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Likwidacja Subfunduszu, jeżeli nie jest związana z likwidacją Funduszu, jest przeprowadzana z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa;
 - 2) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników tego Subfunduszu i pozostałych Uczestników Funduszu;
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy;
 - 4) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 31 ust. 1;
 - 5) Towarzystwo wzywa wierzycieli Subfunduszu, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4) powyżej;
 - 6) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu;

- 7) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1), Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt 1);
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili swoje roszczenia wobec Subfunduszu;
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji;
- 8) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 7), likwidator przekazuje je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji;
- 9) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
8. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu.
9. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu.

ROZDZIAŁ VIII. Zasady rozwiązania Funduszu.

§ 30. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:
 - 1) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza;
 - 2) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia wydania przez Komisję decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia;
 - 3) upływu okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartej z Depozytariuszem, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
 - 4) w innych przypadkach określonych w Ustawie.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Koszt likwidacji Funduszu jest kosztem Subfunduszy.
6. Należności likwidowanego Funduszu ustala się zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszy.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu.

§ 31. Udostępnianie informacji o Funduszu i Subfunduszach.

1. Stroną internetową, przeznaczoną do publikacji i ogłoszeń Funduszu i Subfunduszy, jest strona internetowa Towarzystwa pod adresem www.pzu.pl.
2. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny, Dokumenty zawierające kluczowe informacje Subfunduszy oraz roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu, a także jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 1. Półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Prospekt Informacyjny, Dokumenty zawierające kluczowe informacje oraz Informację dla Klienta AFI.
4. Na żądanie Uczestnika Fundusz bezpłatnie doręcza mu Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach, Dokumenty zawierające kluczowe informacje Subfunduszy, Informację dla Klienta AFI oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy.
5. O Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz o cenie zbywania Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu Fundusz ogłasza w sposób określony w ust. 1, niezwłocznie po ich ustaleniu.
- 5a. Fundusz, w formie elektronicznej, publikuje informacje o rodzajach lokat każdego z Subfunduszy z osobna, według stanu na koniec każdego kwartału, na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem www.pzu.pl, terminie do 10 dnia następującego po kwartale, którego dotyczy informacja. Publikowane są:
 - 1) rodzaje składników lokat Aktywów Subfunduszu,
 - 2) wartości składników lokat danego rodzaju na koniec kwartału którego publikacja dotyczy oraz

- 3) procentowy udział każdego rodzaju składników lokat w łącznej wartości Aktywów Subfunduszu na koniec kwartału którego publikacja dotyczy.
6. W przypadku obowiązku zamieszczania przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy Parkiet, a w przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy Parkiet, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Puls Biznesu.
7. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku, o którym mowa w ust. 6.

ROZDZIAŁ X. Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

§ 32. Indywidualne konta emerytalne.

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy IKE.
2. Umowa IKE określa:
 - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 5) okres wypowiedzenia Umowy IKE,
 - 6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanej w niniejszym Statucie Opłaty Wyrównawczej,
 - 8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy IKE, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7), tj. określona w Statucie Opłata Wyrównawcza ustanowiona na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8), stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.
4. Na zasadach przewidzianych Umową IKE Towarzystwo może:
 - 1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),
 - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),
 - 3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),
 - 4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8), od wystąpienia określonych okoliczności.
5. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2) – 9) uregulowane są w Umowie IKE lub regulaminie IKE, który po zawarciu Umowy IKE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę IKE możliwość zapoznania się z regulaminem IKE przed zawarciem Umowy IKE. Regulamin IKE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.
6. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy IKE.
7. Umowa IKE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę IKE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy IKE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
8. Umowa IKE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy IKE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.
9. Umowę IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.
10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Rejestrów małżeńskich.

- 11.** W ramach Umowy IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.
- 12.** Umowa IKE może być zawarta z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami inwestycyjnymi prowadzonymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKE Uczestnika.
- 13.** Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.
- 14.** Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu pięćdziesiątego piątego roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na pięć lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 roku przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 15.** Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego, o którym mowa w Ustawie o IKE i IKZE, ani dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
- 16.** Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
 - 1)** na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
 - 2)** do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
 - 3)** do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
 - 4)** na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 13, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 17.** Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
- 18.** Rozwiązanie Umowy IKE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie IKE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę IKE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie IKE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
- 19.** W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
- 20.** Uczestnik Funduszu posiadający IKE, w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się

odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

- 21.** W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
- 22.** W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
- 23.** Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Terminy częściowego zwrotu określa Umowa IKE.
- 24.** Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa IKE wygasa, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
- 25.** Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

§ 33. Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

- 1.** Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy IKZE.
- 2.** Umowa IKZE określa:
 - 1)** oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2)** sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 3)** sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE,
 - 4)** zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 5)** okres wypowiedzenia umowy,
 - 6)** termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 7)** szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanej w niniejszym Statucie Opłaty Wyrównawczej,
 - 8)** szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 9)** warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 10)** inne postanowienia wymagane przepisami prawa.
- 3.** W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7), tj. określona w Statucie Opłata Wyrównawcza ustanowiona na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8), stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE.
- 4.** Na zasadach przewidzianych Umową IKZE Towarzystwo może:
 - 1)** zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),
 - 2)** obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),
 - 3)** odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8),
 - 4)** uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7) i 8), od wystąpienia określonych okoliczności.
- 5.** Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2) – 9) uregulowane są w regulaminie IKZE, który po zawarciu Umowy IKZE staje się jej integralną częścią. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę IKZE możliwość zapoznania się z regulaminem IKZE przed zawarciem Umowy IKZE. Regulamin IKZE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa oraz u Dystrybutorów.
- 6.** Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy IKZE.

- 7.** Umowa IKZE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę IKZE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy IKZE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 8.** Umowa IKZE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKZE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy IKZE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy o IKE i IKZE.
- 9.** Umowę IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła szesnaście lat.
- 10.** Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Rejestrów małżeńskich.
- 11.** W ramach Umowy IKZE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.
- 12.** Umowa IKZE może być zawarta z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami inwestycyjnymi prowadzonymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.
- 13.** Osoba zawierająca Umowę IKZE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.
- 14.** Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKZE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 15.** Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKZE nie może ponownie założyć indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, o którym mowa w Ustawie IKE i IKZE, ani dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
- 16.** Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 1)** na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzonego dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
 - 2)** do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
 - 3)** na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 13 – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 17.** Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzonymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata w ratach środków następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.
- 18.** Rozwiązanie Umowy IKZE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie IKZE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę IKZE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie IKZE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.

- 19.** W przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
- 20.** Uczestnik Funduszu posiadający IKZE, w terminie (45) czterdziestu pięciu dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- 21.** W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
- 22.** W przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKZE pomniejszone o należny podatek.
- 23.** Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w tych funduszach inwestycyjnych. Uczestnik Funduszu nie może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot.
- 24.** Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa IKZE wygasta, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
- 25.** Zwrot środków zgromadzonych na IKZE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

ROZDZIAŁ XI. Inne postanowienia.

§ 34. Zmiana Statutu.

- 1.** Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu.
- 2.** Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu.
- 3.** Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzi w życie w terminach w określonych w Ustawie.
- 4.** Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia w sieci Internet na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.pzu.pl.

§ 35. Kwestie nieuregulowane w Statucie.

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

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu

§ 36. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

- 1.** Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2.** Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
- 3.** Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw spółek i branż z uwzględnieniem przewidzianych w części I Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału

poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim lub zagranicznym rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji. Intencją Funduszu jest utrzymywanie w ramach tego Subfunduszu wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe, o których mowa w ust. 5, i jak najradsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych, o których mowa w ust. 4.

4. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
5. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w § 22 ust. 3, w celu, o którym mowa w § 22 ust. 5. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Ekspozycja na rynek akcji będzie osiągnąta głównie na rynku kasowym przez nabywanie akcji.
7. Poza kryteriami, o których mowa w § 23, zarządzający Subfunduszem w odniesieniu do instrumentów, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej, brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) dla lokat w instrumenty udziałowe: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange).
- 8a. Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), art. 8 niniejszego paragrafu stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe. Od tego dnia wymienione w niniejszym ustępie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie.
9. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia § 24 ust. 2, 6, 7, 9, 10 oraz 11.

§ 37. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu

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

§ 38. Wysokość minimalnych wpłat.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 100 (sto) złotych,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 100 (sto) złotych.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę w wysokościach niższych niż wskazane w ust. 1 pkt 1), 2) i 4) oraz w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) powyżej.

§ 39. Maksymalna wysokość opłat.

1. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 4% (cztery procent) wpłacanej kwoty.
2. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 4% (cztery procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
- 2a. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 4% (cztery procent) wpłacanej kwoty.
- 2b. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 4% (cztery procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
3. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.
4. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.
5. Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Maksymalna wartość opłaty, o której mowa w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8) pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wynosi 600 zł (sześćset złotych).
7. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

§ 40. Koszty Subfunduszu.

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w § 41,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przystępowania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 3) prowizje i opłaty bankowe,
 - 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,
 - 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 7) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza, w tym wynagrodzenia z tytułu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty

sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

- 10)** koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 11)** koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 12)** koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - 13)** koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,
 - 14)** koszty wyceny Aktywów Subfunduszu, w tym koszty zewnętrznego podmiotu wyceniającego wybranego przez Fundusz, oraz koszty sporządzenia raportu z wyceny w przypadku gdy wyceny dokonuje podmiot inny niż Towarzystwo, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 15)** koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - 16)** prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.
- 2.** Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 - 3.** Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 - 4.** Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych.
 - 5.** (skreślony)
 - 6.** Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne.
 - 7.** Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 - 8.** Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 - 9.** Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.
 - 10.** Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 6), 15) i 16), stanowią koszty nielimitowane.

§ 41. Wynagrodzenie Towarzystwa

- 1.** Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.
- 2.** Wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - 1) 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - 2) 2% (dwa procent) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Na pokrycie wynagrodzenia stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi

powyżej, tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia stałego Towarzystwa.

3. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.
4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu („wynagrodzenie zmienne”). Wynagrodzenie zmienne naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie naliczane jest za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, w pierwszym roku działalności Subfunduszu za okres rozpoczynający się w pierwszym Dniu Wyceny, a zakończony w Dniu Wyceny przypadającym na dzień naliczenia wynagrodzenia, zgodnie ze zdaniem poprzedzającym („okres rozliczeniowy”). Pierwszy okres rozliczeniowy i okres odniesienia wskazany jest w § 1 ust. 10a. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu Dzień Wyceny bezpośrednio poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu).
5. Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następujących zasad oraz zgodnie z metodą HWM:

- 1) rezerwa równa jest sumie rezerw dla poszczególnych grup jednostek uczestnictwa danej kategorii (gj),
- 2) wartość rezerwy dla danej grupy jednostek równa jest 20% Całkowitego Zysku dla tej grupy jednostek uczestnictwa w ramach danej kategorii (gj), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia procentowej stawki Całkowitego Zysku przez Towarzystwo,
- 3) całkowity zysk dla danej grupy jednostek uczestnictwa w danej kategorii („CZ (gj)”) jest liczony wg poniższego wzoru, przy czym jeżeli całkowity zysk jest mniejszy lub równy zero, to rezerwa dla danej grupy nie jest tworzona,
- 4) jeżeli:

$$\frac{WANJU_1 - WANJU_{0(gj)}}{WANJU_{0(gj)}} > \frac{d_1 - d_{0(gj)}}{Ld} \times B$$

to

$$CZ(gj) = X \times \left[(WANJU_1 - WANJU_{0(gj)}) - \left(WANJU_{0(gj)} \times B \times \frac{d_1 - d_{0(gj)}}{Ld} \right) \right]$$

gdzie:

(gj) oznacza daną grupę zbytych przez Subfundusz jednostek w ramach danej kategorii w danym Dniu Wyceny po tej samej cenie,

$WANJU_{0(gj)}$ - najwyższa wartość spośród:

- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny, w którym zostały zbyte jednostki uczestnictwa danej grupy dla których nie zostało wypłacone wynagrodzenie zmienne na koniec roku
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym, za który została naliczona (wypłacona) rezerwa,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które były na koniec 2022 roku i wcześniej zapisane w rejestrze subfunduszu,

$WANJU_1$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego,

$d_{0(gj)}$ - data początkowa czyli Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym odpowiadający najwyższej wartości $WANJU_0(gj)$ w całym okresie funkcjonowania kategorii jednostek z danej grupy,
 d_1 - data końcowa czyli Dzień Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym odpowiadający $WANJU_1$,
 Ld - liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość $WANJU_1$,
 B - stawka referencyjna w wysokości 6% w skali roku,
 X - stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20% (dwadzieścia procent), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia tej stawki przez Towarzystwo;

5) Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, wyznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następującego wzoru:

$$WR = \sum (CZ(gj) \times LJU(gj))$$

gdzie:

WR - suma wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu przypadająca na każdą grupę jednostek w ramach danej kategorii na Dzień Wyceny,

$LJU(gj)$ – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii stanowiących daną grupę, tj. zbytych przez Subfundusz w Dniu Wyceny po tej samej cenie, posiadanych przez Subfundusz w Dniu Wyceny w którym tworzona jest rezerwa.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
7. Wynagrodzenie stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o świadczenia dodatkowe, o których mowa w § 19, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
8. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 2174 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
9. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu

§ 42. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne i pieniężne zarówno skarbowe, jak i korporacyjne w zależności od oceny perspektyw gospodarczych poszczególnych regionów świata i państw, jak również branż i spółek z uwzględnieniem przewidzianych w części I Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na globalnych rynkach długu. Intencją Funduszu jest utrzymywanie wysokiego zaangażowania w instrumenty dłużne, o których mowa w ust. 4, i jak najradsze korzystanie z limitu w instrumentach rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 5.
4. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
5. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe.
6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w § 22 ust. 3, w celu, o którym mowa w § 22 ust. 5. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.

- 6a.** Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.
- 6b.** W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.
- 6c.** Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w ust. 6a i 6b w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.
- 7.** Poza kryteriami, o których mowa w § 23, zarządzający Subfunduszem w odniesieniu do instrumentów, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej, brać będą pod uwagę m.in. bieżące tendencje i przewidywania odnośnie polityki pieniężnej w poszczególnych krajach, kondycję gospodarczą poszczególnych krajów, bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:
- 1)** dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2)** dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,
- 8.** Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland), Korea Południowa (Korea Exchange).
- 8a.** Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), art. 8 niniejszego paragrafu stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe. Od tego dnia wymienione w niniejszym ustępie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie.
- 9.** Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia § 24 ust. 2, 6, 7, 9, 10 oraz 11.

§ 43. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu

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

§ 44. Wysokość minimalnych wpłat.

- 1.** Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - 1)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,
 - 2)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych,
 - 3)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,
 - 4)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
- 2.** Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - 1)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,
 - 2)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 100 (sto) złotych,
 - 3)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,

- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 100 (sto) złotych.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
4. Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę w wysokościach niższych niż wskazane w ust. 1 pkt 1), 2) i 4) oraz w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) powyżej.

§ 45. Maksymalna wysokość opłat.

1. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 2% (dwa procent) wpłacanej kwoty.
2. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A - 2% (dwa procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
- 2a. Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 2% (dwa procent) wpłacanej kwoty.
- 2b. Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 2% (dwa procent) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
3. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.
4. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.
5. Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Maksymalna wartość opłaty, o której mowa w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8) pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wynosi 600 zł (sześćset złotych).
7. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

§ 46. Koszty Subfunduszu.

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w § 47,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przystępowania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji
 - 3) prowizje i opłaty bankowe,
 - 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,
 - 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 7) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza, w tym wynagrodzenia z tytułu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty ustalania Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 10) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych

dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,

- 12)** koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - 13)** koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,
 - 14)** koszty wyceny Aktywów Subfunduszu, w tym koszty zewnętrznego podmiotu wyceniającego wybranego przez Fundusz, oraz koszty sporządzenia raportu z wyceny w przypadku gdy wyceny dokonuje podmiot inny niż Towarzystwo, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 15)** koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - 16)** prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.
- 2.** Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 - 3.** Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13) w całym okresie likwidacji, nie przekroczą 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 - 4.** Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych.
 - 5.** (skreślony).
 - 6.** Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne.
 - 7.** Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 - 8.** Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 - 9.** Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.
 - 10.** Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 6), 15) i 16), stanowią koszty nielimitowane.

§ 47. Wynagrodzenie Towarzystwa

- 1.** Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej.
- 2.** Wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - 1)** 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - 2)** 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Na pokrycie wynagrodzenia stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia stałego Towarzystwa.
- 3.** Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.
- 4.** Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na

Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu („wynagrodzenie zmienne”). Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu) oraz w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest za okres od ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, w pierwszym roku działalności Subfunduszu za okres rozpoczynający się w pierwszym Dniu Wyceny, a zakończony w Dniu Wyceny przypadającym na dzień naliczenia wynagrodzenia, zgodnie ze zdaniem poprzedzającym („okres rozliczeniowy”). Pierwszy okres rozliczeniowy i okres odniesienia wskazany jest w § 1 ust. 10a. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i w takiej sytuacji wypłata środków następuje po zakończeniu miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym (a w przypadku likwidacji Subfunduszu Dzień Wyceny bezpośrednio poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu).

5. Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następujących zasad oraz zgodnie z metodą HWM:

- 1) rezerwa równa jest sumie rezerw dla poszczególnych grup jednostek uczestnictwa danej kategorii (gj),
- 2) wartość rezerwy dla danej grupy jednostek równa jest 20% Całkowitego Zysku dla tej grupy jednostek uczestnictwa w ramach danej kategorii (gj), z zastrzeżeniem możliwości obniżenia procentowej stawki Całkowitego Zysku przez Towarzystwo,
- 3) całkowity zysk dla danej grupy jednostek uczestnictwa w danej kategorii („CZ (gj)”) jest liczony wg poniższego wzoru, przy czym jeżeli całkowity zysk jest mniejszy lub równy zeru, to rezerwa dla danej grupy nie jest tworzona,
- 4) jeżeli

$$\frac{WANJU_1 - WANJU_{0(gj)}}{WANJU_{0(gj)}} > \frac{d_1 - d_{0(gj)}}{Ld} \times B$$

to

$$CZ(gj) = X \times \left[(WANJU_1 - WANJU_{0(gj)}) - \left(WANJU_{0(gj)} \times B \times \frac{d_1 - d_{0(gj)}}{Ld} \right) \right]$$

gdzie:

(gj) oznacza daną grupę zbytych przez Subfundusz jednostek w ramach danej kategorii w danym Dniu Wyceny po tej samej cenie,

$WANJU_{0(gj)}$ - najwyższa wartość spośród:

- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny, w którym zostały zbyte jednostki uczestnictwa danej grupy dla których nie zostało wypłacone wynagrodzenie zmienne na koniec roku,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym, za który została naliczona (wypłacona) rezerwa,
- Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na ostatni Dzień Wyceny w 2022 roku - w przypadku Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które były na koniec 2022 roku i wcześniej zapisane w rejestrze subfunduszu,

$WANJU_1$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego,

$d_{0(gj)}$ - data początkowa czyli Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym odpowiadający najwyższej wartości $WANJU_{0(gj)}$ w całym okresie funkcjonowania kategorii jednostek z danej grupy,

d_1 - data końcowa czyli Dzień Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym odpowiadający $WANJU_1$,

Ld - liczba dni w całym danym roku kalendarzowym, w którym jest liczona bieżąca wartość $WANJU_1$,

B - stawka referencyjna w wysokości 3,5% w skali roku,

X - stawka procentowa opłaty zmiennej wynosząca 20% (dwadzieścia procent), z zastrzeżeniem możliwości jej obniżenia przez Towarzystwo;

5) Subfundusz, w każdym Dniu Wyceny, wyznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne według następującego wzoru:

$$WR = \sum(CZ(g)_j \times LJU(g)_j)$$

gdzie:

WR - suma wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne Subfunduszu przypadająca na każdą grupę jednostek w ramach danej kategorii na Dzień Wyceny,

LJU(g)_j – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii stanowiących daną grupę, tj. zbytych przez Subfundusz w Dniu Wyceny po tej samej cenie, posiadanych przez Subfundusz w Dniu Wyceny w którym tworzona jest rezerwa.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
7. Wynagrodzenie stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o świadczenia dodatkowe, o których mowa w § 19, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
8. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 2174 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
9. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego lub naliczaniu i pobieraniu jego części.

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz Energia Konserwatywny

§ 48. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Subfundusz celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 4a. Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym przez rating instrumentu dłużnego rozumie się rating nadany danej emisji tego instrumentu, a w razie braku takiego ratingu, rating jego emitenta, gwaranta lub poręczyciela.
5. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Subfunduszu stanowią: obligacje państw innych niż Rzeczpospolita Polska o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznany przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a także certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje, stanowią nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego mogą stanowić do 10% wartości Aktywów Subfunduszu i nie są one wliczane do łącznego limitu zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw.
6. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.
- 6a. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat funduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.
- 6b. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w ust. 6 i 6a w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.
7. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w § 22 ust. 3, w celu, o którym mowa w § 22 ust. 5. Udział kontraktów terminowych, liczony według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego, może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz

zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland), Korea Południowa (Korea Exchange).

- 8a.** Od dnia następującego po dniu w którym upłynie okres przejściowy o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r., poz. 1516), art. 8 niniejszego paragrafu stosuje się do następujących rynków zorganizowanych działających na terenie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe. Od tego dnia wymienione w niniejszym ustępie rynki zorganizowane będą traktowane jako rynki zorganizowane w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie.
- 9.** Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągnięta głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.
- 10.** Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia § 24 ust. 2, 6, 7, 9, 10 oraz 11.

§ 49. Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Subfunduszu

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

§ 50. Wysokość minimalnych wpłat.

- 1.** Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - 1)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,
 - 2)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych,
 - 3)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,
 - 4)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 1.000 (jeden tysiąc) złotych.
- 2.** Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - 1)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych,
 - 2)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B - nie mniej niż 100 (sto) złotych,
 - 3)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości,
 - 4)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J - nie mniej niż 100 (sto) złotych.
- 3.** Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.
- 4.** Fundusz może określić pierwszą i kolejną minimalną wpłatę w wysokościach niższych niż wskazane w ust. 1 pkt 1), 2) i 4) oraz w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) powyżej.

§ 51. Maksymalna wysokość opłat.

- 1.** Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wpłacanej kwoty.
- 2.** Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
- 2a.** Maksymalna stawka Opłaty Dystrybucyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wpłacanej kwoty.
- 2b.** Maksymalna stawka Opłaty Umorzeniowej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J wynosi 1,5% (jeden i pół procenta) wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
- 3.** W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Dystrybucyjnej.
- 4.** W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się Opłaty Umorzeniowej.

5. Opłata Dystrybucyjna i Opłata Umorzeniowa jest pobierana odpowiednio w dniu nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Maksymalna wartość opłaty, o której mowa w § 32 ust. 2 pkt 8) i § 33 ust. 2 pkt 8) pobieranej na podstawie art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, wynosi 600 zł (sześćset złotych).
7. Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat.

§ 52. Koszty Subfunduszu.

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w § 53,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, a także opłaty niezbędne do wykazania przystugiwania uprawnień Subfunduszu do poszczególnych Aktywów Subfunduszu, w tym potwierdzenia, zaświadczenia oraz wyciągi z odpowiednich rejestrów i ewidencji,
 - 3) prowizje i opłaty bankowe,
 - 4) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 5) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,
 - 6) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 7) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza, w tym wynagrodzenia z tytułu umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty ustalenia Wartości Aktywów Netto, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 10) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,3% (trzy dziesiąte procenta) w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 11) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 12) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - 13) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,
 - 14) koszty wyceny Aktywów Subfunduszu, w tym koszty zewnętrznego podmiotu wyceniającego wybranego przez Fundusz, oraz koszty sporządzenia raportu z wyceny w przypadku gdy wyceny dokonuje podmiot inny niż Towarzystwo, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,
 - 15) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - 16) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 12), w całym okresie likwidacji nie przekroczą kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt 13), w całym okresie likwidacji nie przekroczą 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub kwoty 100.000 (sto tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie

- likwidatora, nie przekroczyć kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych.
 5. (skreślony)
 6. Towarzystwo pobiera Opłaty Manipulacyjne.
 7. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 8. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 9. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.
 10. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 6), 15) i 16), stanowią koszty nielimitowane.

§ 53. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej.
2. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - 1) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - 2) 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J- od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno, a jego płatność następuje nie później niż 7 (siódmego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Na pokrycie wynagrodzenia stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu wynagrodzenia stałego Towarzystwa.
3. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.
4. Wynagrodzenie stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o świadczenia dodatkowe, o których mowa w § 19, w terminie do 7-go dnia miesiąca następnego.
5. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j.: Dz.U. z 2018 r., poz. 2174 ze zm.), zwolnione jest od podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa zostanie podwyższone o wartość podatku od towarów i usług należną zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
6. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia lub naliczaniu i pobieraniu jego części.