



02.05.2025 r.

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zamiaru połączenia

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku i PZU Sejf+

Na podstawie art. 208b ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ogłasza o zamiarze połączenia wewnętrznego
subfunduszu PZU Sejf+ wydzielonego w ramach PZU FIO Parasolowy
z funduszem PZU FIO Ochrony Majątku.**

Subfundusz PZU Sejf+ będzie subfunduszem przejmującym, natomiast PZU FIO Ochrony Majątku będzie funduszem przejmowanym.

Zgody na powyższe połączenie udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 22 kwietnia 2025 r. o sygn.: DFF.4022.1.71.2020.KH.

W dniu **9 czerwca 2025 r.** (od godz. 16:20) nastąpi zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa PZU FIO Ochrony Majątku oraz zleceń nabycia, odkupienia i zamiany tych jednostek. Zlecenia, które wpłyną do Agenta Transferowego PZU FIO Ochrony Majątku po wskazanym powyżej terminie, nie podlegają realizacji.

Uznanie rachunku bankowego przeznaczonego do wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa PZU FIO Ochrony Majątku może nastąpić najpóźniej w dniu 9 czerwca 2025 r. do godz. 16:20. W dniu 9 czerwca 2025 r. o godz. 16:20 rachunek nabyć PZU FIO Ochrony Majątku zostanie zablokowany. Wpłacone środki, które nie zostaną zaksięgowane w powyższym terminie, będą zwracane na rachunki, z których zostały przesłane.

Od dnia **10 czerwca 2025 r.** PZU FIO Ochrony Majątku nie będzie zbywał ani odkupywał jednostek uczestnictwa. W tym dniu zostaną zrealizowane zlecenia otrzymane przez Agenta Transferowego PZU FIO Ochrony Majątku w dniu poprzednim (tj. 9 czerwca 2025 r. do godz. 16:20).

W dniu **11 czerwca 2025 r.** Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA przydzieli każdemu Uczestnikowi PZU FIO Ochrony Majątku jednostki uczestnictwa PZU Sejf+ (kategorii A), w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa PZU FIO Ochrony Majątku posiadanych przez tego Uczestnika i Wartości Aktywów Netto PZU FIO Ochrony Majątku przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu 10 czerwca 2025 r., przez Wartość Aktywów Netto PZU Sejf+ przypadających na jednostkę uczestnictwa kategorii A w tym subfunduszu w dniu 10 czerwca 2025 r.

Przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego zostanie dokonany bez pobrania opłat manipulacyjnych.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału zostaną wystawione Uczestnikom potwierdzenia dotyczące numeru rejestru oraz liczby i wartości przydzielonych jednostek uczestnictwa PZU Sejf+.

Po połączeniu zamknięte zostaną rachunki bankowe PZU FIO Ochrony Majątku przeznaczone do wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa PZU FIO Ochrony Majątku. Aktualne do wpłat będą rachunki nabyć PZU Sejf+.

Treść statutu PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, w części dotyczącej PZU Sejf+, w brzmieniu obowiązującym na dzień niniejszego ogłoszenia, jest następująca:

STATUT

PZU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PARASOLOWEGO

CZĘŚĆ I

FUNDUSZ

Rozdział I. Postanowienia ogólne

Artykuł 1 [Fundusz i Subfundusz]

1. Niniejszy Statut, zwany dalej „Statutem”, określa cele, sposób działania oraz organizację funduszu inwestycyjnego otwartego działającego pod nazwą „PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy”, zwanego dalej „Funduszem”.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej: „PZU FIO Parasolowy”.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, powstałym w wyniku przekształcenia w trybie przepisu art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:
 - 1) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Gotówkowego,
 - 2) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Papierów Dłużnych POLONEZ,
 - 3) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Bezpiecznego Inwestowania,
 - 4) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu MAZUREK,
 - 5) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,
 - 6) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia,
 - 7) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji KRAKOWIAK,
 - 8) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - 9) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji NOWA EUROPA.
4. W skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:
 - 1) PZU Obligacji Krótkoterminowych, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 1,
 - 2) PZU Papierów Dłużnych POLONEZ, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 2,
 - 3) PZU SEJF+, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 3,
 - 4) PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 4,
 - 5) PZU Zrównoważony, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 5,
 - 6) PZU Globalny Akcji Medycznych, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 6,
 - 7) PZU Akcji KRAKOWIAK, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 7,
 - 8) PZU Akcji Małych i Średnich Spółek, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 8,
 - 9) PZU Aktywny Globalny, odpowiadający funduszowi inwestycyjnemu wskazanemu w ust. 3 pkt 9,
 - 10) PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych,
 - 11) *skreślony*
 - 12) PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju,

- 13) PZU Akcji Odpowiedzialnego Rozwoju,
- 14) PZU Dłużny Korporacyjny,
- 15) PZU Akcji Polskich,
- 16) PZU Dłużny Rynków Wschodzących.

5. *Skreślony*
6. Każdy z Subfunduszy może stosować inną politykę inwestycyjną.
7. Z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz nabywa osobowość prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Artykuł 2 [Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji]

1. Organami Funduszu są:
 - 1) Towarzystwo;
 - 2) Zgromadzenie Uczestników.
2. Od chwili wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem”.
3. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
4. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo zarządza Funduszem odpłatnie.
5. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób zgodny ze statutem Towarzystwa. Do składania oświadczeń woli upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
6. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 9a oraz regulamin działania Zgromadzenia Uczestników.

Artykuł 3 [Depozytariusz oraz zarządzający Funduszem]

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem”. Depozytariusz wykonuje swoje funkcje na podstawie umowy.
2. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
3. Zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, pod adresem Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

Artykuł 4 [Czas trwania Funduszu i przyczyny jego rozwiązania]

1. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
2. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie oraz w przypadku gdy Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 5 [Definicje]

Ileokroć w Statucie jest mowa o:

- 1) Agencje Transferowym** – oznacza to podmiot, któremu Fundusz powierzył wykonywanie swoich obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu, o ile Fundusz sam nie prowadzi rejestru,

- 2) Aktywach Funduszu** – oznacza to mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy,
- 3) Aktywach Subfunduszu** – oznacza to mienie Subfunduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw,
- 4) Aktywnym Rynku** – oznacza to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
- 5) skreślony**
- 6) skreślony**
- 7) skreślony**
- 8) skreślony**
- 9) Cenie Nabycia** – oznacza to cenę, po której Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, obliczoną jako Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii w dniu jej zbycia przez Fundusz powiększoną o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 16, przy czym w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR cena jest wyrażona w euro, po przeliczeniu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii A na euro według średniego kursu wyznaczonego przez Narodowy Bank Polski,
- 10) Cenie Odkupienia** – oznacza to cenę, po której Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, obliczoną jako Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu tej kategorii w dniu jej odkupienia przez Fundusz, przy czym w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR cena jest wyrażona w euro, po przeliczeniu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii A na euro według średniego kursu wyznaczonego przez Narodowy Bank Polski; wartość ta może zostać pomniejszona o opłatę, o której mowa w art. 16, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- 11) Dystrybutorze** – oznacza to podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, uprawniony na podstawie umowy do występowania w imieniu Funduszu w zakresie zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 12) Dniu Wyceny** – oznacza to każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 13) Instytucji Kredytowej** – oznacza to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,
- 14) IKE** – oznacza to indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
- 14a) IKZE** – oznacza to indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
- 15) Jednostce Uczestnictwa lub Jednostce** – oznacza to tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika do udziału w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, C, D, E, F, G, I, J, L, P, S, T, U, W, EUR lub IKE,
- 16) Komisji** – oznacza to Komisję Nadzoru Finansowego,

- 17) NTX** – oznacza to indeks giełdowy akcji 30 spółek o największej kapitalizacji i największych obrotach notowanych na rynkach Środkowej, Wschodniej i Południowo-wschodniej Europy, obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Wiedniu (Wiener Boerse),
- 18) Przedstawicielu** – oznacza to osobę fizyczną pozostającą z Towarzystwem lub podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, upoważnioną do przyjmowania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu; Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia,
- 19) Programach Emerytalnych** – oznacza to pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszeniu składek pracowników do funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
- 20) skreślony**
- 21) skreślony**
- 22) Rejestrze** – oznacza to prowadzoną dla każdego Uczestnika elektroniczną ewidencję danych, stanowiącą część rejestru Uczestników Funduszu w rozumieniu art. 87 Ustawy, z wydzielonymi w ramach Rejestru Subrejestrami, która obejmuje w szczególności:
- a) dane identyfikujące Uczestnika,
 - b) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika z zaznaczeniem Subfunduszu i kategorii Jednostek,
 - c) datę nabycia, liczbę i Cenę Nabycia Jednostek Uczestnictwa z zaznaczeniem Subfunduszu i kategorii Jednostek,
 - d) datę odkupienia, liczbę i kategorię odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - e) informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
 - f) informację o blokadzie Subrejestru lub o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
- 23) Rejestrze IKE** – oznacza to wyodrębniony Rejestr Uczestnika, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKE, zbywane w ramach Umowy o prowadzenie IKE za wpłaty do wysokości limitu przewidzianego w Ustawie o IKE i IKZE lub otrzymaną wypłatę transferową, z wydzielonymi w ramach Rejestru IKE Subrejestrami IKE; Rejestr IKE stanowi indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
- 23a) Rejestrze IKZE** – oznacza to wyodrębniony Rejestr Uczestników, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKZE, zbywane w ramach Umowy o prowadzenie IKZE za wpłaty do wysokości limitu przewidzianego w Ustawie o IKE i IKZE lub otrzymaną wypłatę transferową, z wydzielonymi w ramach Rejestru IKZE Subrejestrami IKZE; Rejestr IKZE stanowi indywidualne konto zabezpieczenia emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE,
- 23b) Rozporządzenie w sprawie prowadzenia działalności przez** – oznacza to rozporządzenie właściwego Ministra wydane na podstawie art. 48 a Ustawy,

**towarzystwa funduszy
inwestycyjnych**

- 23c) Rozporządzeniu SFDR** – oznacza to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,
- 23d) Rozporządzeniu 2020/852 (EU Taxonomy)** – oznacza to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088,
- 24) Subfunduszu** – oznacza to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
- 25) Subrejestrze** – oznacza to wydzieloną w ramach danego Rejestru elektroniczną ewidencję danych Uczestnika, obejmującą należące do niego Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu,
- 26) Rynku Zorganizowanym** – oznacza to wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 27) Uczestniku** – oznacza to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 28) Umowie o prowadzenie IKE** – oznacza to pisemną umowę pomiędzy Uczestnikiem i Funduszem oraz innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, na podstawie której Fundusz prowadzi na rzecz Uczestnika indywidualne konto emerytalne,
- 28a) Umowie o prowadzenie IKZE** – oznacza to pisemną umowę pomiędzy Uczestnikiem i Funduszem oraz innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, na podstawie której Fundusz prowadzi na rzecz Uczestnika indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego,
- 29) Ustawie o IKE i IKZE** – oznacza to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego,
- 29a.) Ustawie** – oznacza to ustawę z dnia 27 maja 2004 r., o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 30) Ustawie o rachunkowości** – oznacza to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 31) Wartości Aktywów Netto Funduszu** – oznacza to ustaloną w danym Dniu Wyceny wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu,
- 32) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu** – oznacza to ustaloną w danym Dniu Wyceny wartość Aktywów danego Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania tego Subfunduszu oraz o zobowiązania dotyczące całego Funduszu w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- 33) Wartości Jednostki Uczestnictwa** – oznacza to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu będących w posiadaniu Uczestników w Dniu Wyceny,
- 34) WIG20** – oznacza to indeks giełdowy 20 największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

- 34a) Zgromadzeniu Uczestników** – oznacza to organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 9a Statutu,
- 35) Zleceniu** – oznacza to prawidłowo złożone polecenie, zgodne ze Statutem i Ustawą,
- 36) Zmodyfikowanej duracji** – oznacza to szacunkową zmianę wartości części dłużnej portfela Subfunduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczaną z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela danego Subfunduszu (ang. Modified Duration).

Artykuł 6 [Sprawozdania finansowe]

1. Fundusz jest zobowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe obejmujące wszystkie Subfundusze oraz roczne i półroczne sprawozdania jednostkowe dla każdego z Subfunduszy. Sprawozdania roczne podlegają badaniu a półroczne przeglądowi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przez biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.
2. Połączone oraz jednostkowe sprawozdania finansowe będą publikowane przez Fundusz zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Artykuł 7 [Wycena Aktywów Funduszu]

1. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. W dniu wyceny Aktywa Funduszu i Aktywa poszczególnych Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów oraz zobowiązań Funduszu i poszczególnych Subfunduszy. Wartość godziwą składników lokat wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem wymiany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem. W szczególności dopuszcza się przyjęcie jako rynku głównego, rynku podstawowego wskazanego dla danego składnika lokat (tzw. „primary exchange”), rynku zorganizowanego w kraju emitenta danego składnika lokat lub wybranych rynków pośredników oraz transakcji bezpośrednich, o ile ilość składników lokat wprowadzonych do obrotu na tych rynkach zapewnia informację na temat bieżących cen danego składnika lokat. Wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
4. Podstawowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów poszczególnych Subfunduszy wskazuje prospekt informacyjny Funduszu. Wskazane w prospekcie metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów poszczególnych Subfunduszy są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Artykuł 8 [Sposób udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości]

1. Informacje o Funduszu udostępniane będą do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji lub dokumentu na stronie internetowej: in.pzu.pl. W szczególności dotyczy to:
 - 1) prospektu informacyjnego Funduszu,
 - 2) Dokumentów zawierających kluczowe informacje,
 - 3) półrocznego oraz rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu jak i półrocznych oraz rocznych sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
 - 4) informacji o każdym przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 2.500.000 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
 - 5) informacji o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej poziomu 500.000 (pięćset tysięcy) złotych,

- 6) ogłoszenia o zmianie Statutu,
 - 7) aktualizacji prospektu informacyjnego Funduszu i Dokumentów zawierających kluczowe informacje,
 - 8) informacji o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu,
 - 9) informacji o Wartości Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii dostępnej w danym Subfunduszu,
 - 10) informacji o Cenach Nabywania i Cenach Odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
 - 11) informacji o Dystrybutorach i Przedstawicielach pośredniczących w nabywaniu Jednostek Uczestnictwa,
 - 12) informacji o wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, pobieranego od Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L, EUR oraz kategorii IKE poszczególnych Subfunduszy,
 - 13) informacji o zasadach funkcjonowania IKE i IKZE, warunkach prowadzenia IKE i IKZE przez Fundusz oraz o Subfunduszach dostępnych w ramach IKE i IKZE,
 - 14) informacji o dniu, od którego Fundusz rozpocznie oferowanie IKE oraz Jednostkach Uczestnictwa zbywanych w danym Subfunduszu w ramach IKE,
 - 14a) informacji o dniu, od którego Fundusz rozpocznie oferowanie IKZE oraz Jednostkach Uczestnictwa zbywanych w danym Subfunduszu w ramach IKZE,
 - 15) ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników,
 - 16) informacji o składzie portfeli Subfunduszy, na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca.
2. W przypadku gdy obowiązujące przepisy prawa nakładają na Fundusz obowiązek zamieszczania ogłoszeń w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia te będą zamieszczane w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń nie będzie możliwa w Gazecie Giełdy „Parkiet”, w szczególności w wyniku zawieszenia lub zaprzestania wydawania tego dziennika, ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Rzeczpospolita”.
 3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępni Dokumenty zawierające kluczowe informacje.
 4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne jednostkowe i połączone sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Artykuł 8a [Publikowanie i udostępnianie składu portfela]

1. Informacje o składzie portfeli Subfunduszy będą udostępniane do publicznej wiadomości na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca poprzez zamieszczenie dokumentu, o którym mowa w ust. 2, na stronach internetowych Towarzystwa: in.pzu.pl
2. Informacje o składzie portfela sporządzane są dla każdego Subfunduszu oddzielnie, w formie tabeli, w formacie pliku pdf, zawierającej następujące dane:
 - 1) identyfikacja portfela Subfunduszu;
 - 2) informacje o składnikach Aktywów Subfunduszu i zobowiązań Subfunduszu.
3. Publikacja składu portfeli Subfunduszy odbywa się z częstotliwością miesięczną. Za miesiąc uznaje się miesiąc kalendarzowy.
4. Ujawnieniu podlega informacja o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca.
5. Publikacja składu portfeli następuje nie wcześniej niż 14-tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu miesiąca, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.
6. Ujawnienie składu portfela nie następuje, jeżeli ujawnienie takie spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

7. W odniesieniu do Subfunduszy, dla których dany miesiąc był pierwszym miesiącem od utworzenia – możliwe jest nieujawnienie składu portfela.

Artykuł 9 [Zasady tworzenia nowych Subfunduszy, wpłaty niezbędne do utworzenia nowego Subfunduszu]

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze w drodze zmiany Statutu po uzyskaniu zezwolenia Komisji.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, kategorii wskazanej przez Towarzystwo w informacji dotyczącej rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i dokonania wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
6. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
7. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty w sposób określony w ust. 8 tytułem opłacenia zapisu.
8. Wpłaty do Funduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
9. Łączna wysokość wpłat zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tworzonego Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.
10. Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony w ust. 8, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.
11. Za wpłaty dokonane w ramach zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przypadającej na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Cena przydzielonej Jednostki Uczestnictwa każdego nowego Subfunduszu wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych.
- 11a. Utworzenie nowego Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa nowego Subfunduszu.
12. W przypadku niezebrania wymaganej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, Towarzystwo niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.

Artykuł 9a [Zgromadzenie Uczestników]

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
 - 1) wyrażenie zgody na rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy;
 - 2) wyrażenie zgody na udział Funduszu w połączeniu krajowym lub transgranicznym w rozumieniu przepisów Ustawy;
 - 3) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

- 4) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu przepisów Ustawy;
 - 5) przyjęcie regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
 3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika uprawnionego do udziału w Zgromadzeniu wpisanego do Rejestru według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 8.
 4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
 5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej.
 6. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
 7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-4).
 8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4).
 9. Uczestnik może oddać głos na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników przewiduje taki tryb głosowania.
 10. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
 11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. W pozostałych przypadkach uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
 12. Przedstawiciel Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom.
 13. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.

Rozdział II. [Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy]

Artykuł 10 [Postanowienia wspólne w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszy]

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i szczególne ograniczenia inwestycyjne, określa Część II Statutu.
2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale stosuje się w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno.
3. Postanowienia niniejszego Rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

Artykuł 11 [Dopuszczalne kategorie lokat]

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy oraz art. 12 Statutu, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, NYSE American, NYSE Arca, NYSE Chicago, NYSE National, CBOE Exchange (CBOE)), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Swiss), Kanadzie (Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange, Canadian Securities Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange),
- 3) papiery wartościowe oraz 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 2 lub Rynkach Zorganizowanych wskazanych w pkt 2, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–3, 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 Unii Europejskiej, albo przez bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, 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 2.
- 5) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–4,
- 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 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 Komisji z tymi organami,
 - 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 Fundusz,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych –

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych podmiotów może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,

- 7) depozyty w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
4. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej: w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, NYSE American, NYSE Arca, NYSE Chicago, NYSE National, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange (NYMEX), Chicago Mercantile Exchange (CME Group), Chicago Board of Trade (CBOT) (CME Group), CBOE Exchange (CBOE), CBOE Futures Exchange), Turcji (Borsa İstanbul, Turkish Derivatives Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Financial Exchange, Nagoya Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Swiss), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian Securities Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores, Mexican Derivatives Exchange), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe), oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, lub
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi 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 1-4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1-5 lub poprzez rozliczenie pieniężne.
7. Rodzaje instrumentów pochodnych, które są przedmiotem umów zawieranych w celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, kryteria wyboru tych instrumentów oraz warunki ich zastosowania określają postanowienia Części II Statutu dotyczącej danego Subfunduszu
8. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 12, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Zdania poprzedniego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.

Artykuł 12 [Limity i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy]

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-6, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, lokaty Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą przewyższać 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
4. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
5. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 oraz 100 ust. 2 Ustawy, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej.
6. Jeżeli udział lokat określonych w ust. 5 przekracza 35% wartości Aktywów Subfunduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Łączna wartość lokat wymienionych w art. 11 ust. 1 pkt 5 nie może przewyżścić 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, łączna wartość lokat wymienionych w art. 11 ust. 1 pkt 6 nie może przewyżścić 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Artykuł 12a [Ocena wiarygodności kredytowej emitentów instrumentów dłużnych]

1. Ocena wiarygodności kredytowej oraz jej monitoring odbywają się w oparciu o obowiązujący w Towarzystwie system wewnętrznych ratingów kredytowych, przypisywanych emitentom dłużnych instrumentów finansowych na podstawie analizy ratingu wyznaczonego przez uznaną międzynarodową agencję ratingową (rating zewnętrzny) lub w przypadku jego braku – za pomocą opracowanego przez Towarzystwo modelu wewnętrznego.
2. Przy korzystaniu z ratingów zewnętrznych na potrzeby ustalenia ratingu wewnętrznego stosuje się następujące zasady:

- 1) rating zewnętrzny musi być nadany, potwierdzony lub zaktualizowany przez agencję ratingową w okresie ostatnich 14 miesięcy;
 - 2) ocena ratingowa jest ratingiem długoterminowym i międzynarodowym;
 - 3) w przypadku, gdy dostępny jest tylko jeden rating zewnętrzny dla danego emitenta lub transakcji, to rating ten uznaje się za wiążący;
 - 4) w przypadku, gdy dostępne są dwa ratingi zewnętrzne dla danego emitenta lub transakcji, które nie są sobie równoważne, wówczas stosuje się niższy z nich;
 - 5) w przypadku, gdy dostępne są więcej niż dwa ratingi zewnętrzne dla danego emitenta, banku lub transakcji, wówczas spośród dostępnych ratingów wybiera się dwie najwyższe oceny ratingowe i spośród tych dwóch ocen stosuje się rating niższy;
 - 6) jeżeli nie istnieje rating zewnętrzny będący bezpośrednią oceną kredytową danej transakcji lub emisji, ale istnieje rating zewnętrzny dokonywanych przez tego samego emitenta transakcji lub emisji o podobnej charakterystyce, wówczas stosuje się ten rating zewnętrzny do wyznaczenia ratingu wewnętrznego danej transakcji lub emisji;
 - 7) jeżeli nie istnieje rating zewnętrzny transakcji lub emisji o podobnej charakterystyce, ale istnieje ogólny rating zewnętrzny danego emitenta, wówczas stosuje się ten rating zewnętrzny do oceny kredytowej tego emitenta.
3. Emitenci obligacji, którzy nie mają nadanego ratingu zewnętrznego przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, podlegają ocenie kredytowej przez Towarzystwo przy wykorzystaniu modelu wewnętrznego zgodnie z przyjętą metodyką, przy czym skala ratingowa jest skalibrowana tak, by odpowiadała ratingom wyznaczonym przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe.
 4. Poziomy alokacji dłużnych instrumentów finansowych są uzależnione od ratingu kredowego przypisanego emitentom tych instrumentów – im niższy rating, tym niższy poziom alokacji dłużnego instrumentu finansowego w ramach portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu.

Rozdział III. [Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy]

Artykuł 13 [Dochody Funduszu i Subfunduszy]

1. Dochodami Subfunduszy są przychody z lokat netto Subfunduszy lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa.
3. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

Artykuł 14 [Koszty Funduszu i Subfunduszy]

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy, ich wysokość oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w Części II Statutu.

Rozdział IV. [Jednostki Uczestnictwa, Uczestnicy Funduszu]

Artykuł 15 [Podstawowe informacje o Jednostkach Uczestnictwa]

1. 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, postanowień aktów normatywnych stanowiących podstawy funkcjonowania IKE i IKZE, a także postanowień Statutu dotyczących wymaganej minimalnej wpłaty oraz postanowień Ustawy odnośnie możliwości zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
 - 1a. Fundusz w odniesieniu do każdego Subfunduszu oddzielnie może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych odpowiednio przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą odpowiednio 10% wartości Aktywów Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Ponadto w

przypadku zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy;
 - 2) Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, wysokość pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, dostępność w ramach szczególnych form uczestnictwa w Funduszu oraz tryb zbywania Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w art. 83a ust. 1 Ustawy.
3. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są oznaczane jako:
- 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1,
 - 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
 - 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,
 - 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
 - 6) Jednostki Uczestnictwa kategorii E,
 - 7) Jednostki Uczestnictwa kategorii F,
 - 8) Jednostki Uczestnictwa kategorii G,
 - 9) Jednostki Uczestnictwa kategorii I,
 - 10) Jednostki Uczestnictwa kategorii J,
 - 11) Jednostki Uczestnictwa kategorii L,
 - 12) Jednostki Uczestnictwa kategorii P,
 - 13) Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
 - 14) Jednostki Uczestnictwa kategorii T,
 - 15) Jednostki Uczestnictwa kategorii U,
 - 16) Jednostki Uczestnictwa kategorii W,
 - 17) Jednostki Uczestnictwa kategorii IKE,
 - 18) Jednostki Uczestnictwa kategorii EUR.

Postanowienia Części II Statutu określają kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane przez Fundusz w ramach poszczególnych Subfunduszy.

4. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu mogą zostać podzielone przez Fundusz na równe części, tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. O zamiarze dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz poinformuje nie później niż na 14 dni przed jego dokonaniem, poprzez ogłoszenie dokonane w sposób określony w art. 8 ust. 1.
5. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.
6. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz może być przedmiotem zastawu. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych i mogą być przedmiotem rozrządzenia testamentowego.

7. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 52, art. 62, art. 72, art. 82, art. 92, art. 102, art. 113, art. 123, art. 134, art. 144, art. 164, art. 174, art. 184, art. 194 lub art. 204.
- 7a. Jednostki Uczestnictwa kategorii L są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 52, art. 62, art. 72, art. 82, art. 92, art. 102, art. 113, art. 123, art. 134, art. 144, art. 164, art. 174, art. 184, art. 194 lub art. 204.
- 7b. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w tym na internetowej platformie transakcyjno-informacyjnej TFI PZU SA, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 52, art. 62, art. 72, art. 82, art. 92, art. 102, art. 113, art. 123, art. 134, art. 144, art. 164, art. 174, art. 184, art. 194 lub art. 204.
8. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych innych niż Programy Emerytalne. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i ust. 2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 16 ust. 6.
9. Jednostki Uczestnictwa kategorii C zbywane są na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, związanych z dokonywaniem systematycznych wpłat do Funduszu. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 16 ust. 1 pkt 3 i ust. 2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 16 ust. 7.
10. Jednostki Uczestnictwa kategorii D, E i F zbywane są na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, w tym w szczególności dla podmiotów oferujących swoim pracownikom formy zabezpieczenia finansowego, oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, takie jak Programy Emerytalne. Nabycie Jednostek kategorii D wiąże się z poniesieniem opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 52, art. 62, art. 72, art. 82, art. 92, art. 102, art. 113, art. 134, art. 144 lub art. 164. Nabycie Jednostek kategorii E oraz kategorii F wiąże się z poniesieniem opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 52, art. 62, art. 72, art. 82, art. 92, art. 102, art. 113, art. 134, art. 144, art., 164, art. 174, art. 184, art. 194 lub art. 204.
11. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 52, art. 62, art. 72, art. 82, art. 92, art. 113, art. 123, art. 134, art. 144, art. 164, art. 174, art. 184, art. 194 lub art. 204.
- 11a. Jednostki Uczestnictwa kategorii G, J, P, S, T, U oraz W zbywane są na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, w tym w szczególności dla podmiotów oferujących swoim pracownikom formy zabezpieczenia finansowego, oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w szczególności takie jak Programy Emerytalne. Nabycie oraz odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii G, J, P, S, T, U oraz W, nie wiąże się z poniesieniem opłat manipulacyjnych.
- 11b. ~~skreślony~~
- 11c. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, C, D, E, F, G, J, S, U i W zbywane są także w ramach Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE. Warunki zbywania i odkupywania tych Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE określone są w tej umowie, Ustawie o IKE i IKZE oraz w Statucie.
- 11d. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących zakładem ubezpieczeń, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, J mogą być zbywane nie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych.
12. Jednostki Uczestnictwa kategorii IKE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach Umowy o prowadzenie IKE na zasadach określonych w tej umowie, a także w Ustawie o IKE i IKZE oraz w Statucie. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE wiąże się z poniesieniem opłat, o których mowa w art. 16 ust. 1 pkt 4, ust. 4 oraz ust. 5. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE na podstawie zlecenia złożonego w terminie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE wiąże się z poniesieniem dodatkowej opłaty, o której mowa w art. 16 ust. 8.

- 12a. Jednostki Uczestnictwa kategorii EUR są dostępne u wybranych Dystrybutorów lub Przedstawicieli, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 174, art. 184, art. 194 lub art. 204.
13. Uczestnik może zażądać wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii I tego samego Subfunduszu, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na Subrejestrze wynosi co najmniej 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych lub Uczestnik posiada już Jednostki Uczestnictwa kategorii I w danym Subfunduszu. Żądanie takie może zostać zgłoszone za pośrednictwem Dystrybutorów lub Przedstawicieli, pośredniczących w zbywaniu Jednostek kategorii I albo w trybie określonym w art. 28, z zastrzeżeniem ust. 14a.
14. W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym Subrejestrze poniżej 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) złotych, spowodowanego realizacją Zlecenia Odkupienia lub Zlecenia Zamiany, Fundusz dokonuje wymiany tych Jednostek na Jednostki Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu. Wymiana dokonywana jest bez pobierania jakichkolwiek opłat manipulacyjnych, w najbliższym Dniu Wyceny.
- 14a. W przypadku umów wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE wymiana Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu może być zrealizowana w ramach innych, niż wskazane w ust. 13 kategorii Jednostek Uczestnictwa i na warunkach określonych w tych umowach. Wymiana dokonywana jest bez pobierania jakichkolwiek opłat manipulacyjnych, w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Fundusz żądania Uczestnika. Wymiana nie może nastąpić później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania przez Dystrybutora, Przedstawiciela żądania wymiany.
15. *skreślony.*

Artykuł 16 [Opłaty manipulacyjne]

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, D, E, F, I, L oraz EUR – określonej w Części II Statutu dotyczącej danego Subfunduszu,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,5,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 2,5%,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE – 3,5%kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
2. *skreślony*
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w trybie Zlecenia Zamiany, o którym mowa w art. 25 ust. 1 pkt 3, pobierana jest opłata manipulacyjna, która obliczana jest jako procent wpłaconych do Subfunduszu środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) albo innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz źródłowy). Stawka opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż określona w ust. 1 dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i jest pomniejszana o stawkę opłat stosowaną przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym lub jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym – w przypadku pierwszego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa po dniu 18 listopada 2022 r.; lub o najwyższą stawkę opłaty manipulacyjnej wcześniej uiszczoną przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym lub jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym – w przypadku kolejnych zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa.
4. *skreślony*
5. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE, na podstawie pierwszej dyspozycji wpłaty w ramach IKE, opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo, obliczona w sposób określony w ust. 1 pkt 4, powiększona będzie maksymalnie o kwotę 50 zł.
6. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej 4,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

7. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C przed terminem określonym w umowie, o której mowa w art. 19 ust. 4, pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
8. W przypadku złożenia przez Uczestnika w terminie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE dyspozycji wypłaty, w tym wypłaty ratalnej, dyspozycji zwrotu całości środków zgromadzonych na Rejestrze IKE lub Rejestrze IKZE bądź dyspozycji realizacji wypłaty transferowej do innej niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucji finansowej, Fundusz ze zgromadzonych na Rejestrze IKE lub Rejestrze IKZE środków pobiera opłatę dodatkową w wysokości 10% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, nie mniej jednak niż 50 zł.
9. Towarzystwo może zmniejszyć wysokość stawki pobieranej opłaty manipulacyjnej lub zaniechać pobierania tej opłaty:
 - 1) w określonym czasie, w ramach ofert promocyjnych,
 - 2) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
 - a) podmiotów nabywających Jednostki Uczestnictwa za kwotę przekraczającą łącznie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
 - aa) podmiotów nabywających Jednostki Uczestnictwa kategorii EUR za kwotę przekraczającą łącznie 1.250 (tysiąc dwieście pięćdziesiąt) euro,
 - b) Uczestników wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych – na zasadach określonych w odpowiednich umowach,
 - c) Uczestników, którzy zawarli Umowę o prowadzenie IKE lub Umowę o prowadzenie IKZE,
 - d) Przedstawicieli oraz pracowników: Towarzystwa, Agenta Transferowego, Depozytariusza, Dystrybutorów, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów dominujących i zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - e) członków najbliższej rodziny osób, o których mowa w pkt d,
 - f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące bądź zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 3) w stosunku do Uczestników pozyskanych przez określonych Dystrybutorów lub Przedstawicieli, których lista zostanie ogłoszona w sposób wskazany w art. 8 ust. 1,
 - 4) w innych przypadkach, na wniosek Dystrybutora lub Przedstawiciela.
- 9a. Stawki opłat manipulacyjnych określone są w tabeli opłat, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Opłaty manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora.
10. Tabela opłat manipulacyjnych, zawierająca zestawienie stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w ust. 1–8, udostępniana jest przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, Dystrybutorów i Przedstawicieli oraz dostępna jest na stronie internetowej, o której mowa w art. 8 ust. 1. Opłaty manipulacyjne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy należne są od Uczestnika Towarzystwu lub Dystrybutorowi.

Artykuł 17 [Minimalna wpłata do Subfunduszu]

1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A1, oraz każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może zmniejszyć wysokość minimalnej wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, przy czym umowa regulująca udział w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.
2. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii B wynosi 20 (dwadzieścia) złotych, zaś każda następna minimalna wpłata wynosi 10 (dziesięć) złotych. Fundusz może zmniejszyć wysokość minimalnej wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, przy czym umowa

regulująca udział w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.

- 2a. Minimalna wysokość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii C wynosi 1 (jeden) złoty. Fundusz może zmniejszyć wysokość minimalnej wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, przy czym umowa regulująca udział w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.
3. Minimalna wysokość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii D, E, F, G, J, P, S, T, U oraz W wynosi 1 (jeden) złoty, przy czym umowa regulująca udział pracowników w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.
4. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii I, wynosi 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych.
- 4a. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 500.000 (pięćset tysięcy) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących firmą inwestycyjną, zakładem ubezpieczeń lub instytucją wspólnego inwestowania, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L, wynosi 100 (sto) złotych.
- 4b. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii EUR, oraz każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) euro.
- 4c. W przypadku osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu będących zakładem ubezpieczeń, pierwsza minimalna wpłata oraz każda następna minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, D, F, J wynosi 0,01 zł.
5. Jako pierwsza wpłata do Subfunduszu traktowana jest wpłata dokonywana na numer Subrejestracji Uczestnika o saldzie zerowym. Powyższe dotyczy również przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka numerów Subrejestracji.

Artykuł 18 [Wpłaty do Subfunduszy wnoszone w formie zdematerializowanych papierów wartościowych]

1. Towarzystwo może udzielić pisemnej zgody na dokonanie wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii F oraz P w zdematerializowanych papierach wartościowych, o ile takie zdematerializowane papiery wartościowe mogą stanowić przedmiot lokat Subfunduszu oferującego Jednostki Uczestnictwa kategorii F lub P zgodnie z postanowieniami Statutu. Wartość wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii F lub P Subfunduszu dokonanej w papierach wartościowych ustalana jest w dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym te papiery wartościowe zostały zapisane na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza, według zasad przyjętych dla wyceny Aktywów Funduszu, określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Wyrażając zgodę, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo wskazuje wydzielony rachunek papierów wartościowych Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza, na który powinny być wniesione papiery wartościowe. Towarzystwo odmówi udzielenia zgody w przypadku, gdy papiery wartościowe, których dotyczy wnioski, nie mogą stanowić przedmiotu lokat Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu lub gdy wniesienie tego rodzaju wpłaty nie leży w interesie Uczestników albo spowoduje wystąpienie konfliktu interesów.
3. W przypadku wniesienia papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, bez zgody Towarzystwa, papiery te zostaną zwrócone na rachunek papierów wartościowych, z którego zostały wniesione, w terminie trzech dni roboczych od zaewidencjonowania papierów wartościowych na rachunku Subfunduszu z tytułu takiej wpłaty. Za dzień zwrotu uważa się dzień złożenia przez Fundusz dyspozycji transferu z rachunku papierów wartościowych Subfunduszu na rachunek wpłacającego. Wszelkie koszty związane z dokonaniem wpłaty w papierach wartościowych, o których mowa powyżej oraz koszty związane z ich zwrotem, w przypadku wpłaty w papierach wartościowych bez zgody Towarzystwa, ponosi wpłacający.

Artykuł 19 [Uczestnicy Funduszu, nabycie uczestnictwa w Funduszu]

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby prawne.
2. Uczestnikami Funduszu są podmioty, o których mowa w ust. 1, na rzecz których w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu oraz osobom przystępującym do Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych. Fundusz ogłasza zasady i warunki udziału w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych w sposób wskazany w art. 8 ust. 1, z wyjątkiem wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych będących Programami Emerytalnymi oraz grupowych programów inwestycyjnych organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawców lub inne podmioty zrzeszające poszczególne grupy zawodowe lub pracownicze na rzecz pracowników lub innych uprawnionych. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych będących Programami Emerytalnymi określa umowa zakładowa oraz umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawców lub inne podmioty zrzeszające poszczególne grupy zawodowe lub pracownicze na rzecz pracowników lub innych uprawnionych określa umowa zawierana z pracodawcą lub tymi podmiotami.
4. Uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym jest regulowane postanowieniami odrębnej umowy z Funduszem, która określa w szczególności: przedmiot umowy, dane identyfikacyjne uczestnika wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego lub tryb przystępowania do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, czas na jaki umowa jest zawarta, wysokość wpłat, terminy wpłat, zasady pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 16, zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestnika o zmianie warunków określonych w umowie. Umowa nie może ograniczać wynikających ze Statutu uprawnień Uczestnika i obowiązków Funduszu.
5. W odniesieniu do wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych prowadzonych na podstawie regulaminów, które przewidują wymogi w zakresie minimalnej wpłaty w ramach programu lub minimalnej liczby Jednostek Uczestnictwa niezbędnej do rozpoczęcia lub kontynuacji programu, dla uniknięcia wątpliwości uznaje się, że w przypadku dokonania korekty wartości Jednostki Uczestnictwa związanej z błędną wyceną, powyższe wymogi są spełnione odpowiednio dla nabytej lub pozostawionej na objętym programem Rejestrze liczby Jednostek Uczestnictwa, niezależnie od ich wartości przeliczonej po wycenie skorygowanej.

Artykuł 20 [Uczestnicy małoletni i ubezwłasnowolnieni]

1. Uczestnikiem Funduszu może być osoba małoletnia lub ubezwłasnowolniona. Jednostki Uczestnictwa zbywane w ramach Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE może nabyć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat.
2. Małoletni Uczestnik Funduszu, który nie ukończył trzynastu lat może dokonywać czynności wobec Funduszu tylko przez przedstawiciela ustawowego, a po ukończeniu 13 roku życia tylko za pisemną zgodą przedstawiciela ustawowego, przy zachowaniu przepisów prawa i postanowień Statutu.
3. Postanowienia ust. 2 stosuje się odpowiednio do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo zasady obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.
4. Małoletni Uczestnik Funduszu oraz osoba ubezwłasnowolniona nie mogą ustanowić pełnomocnika ani wskazać osoby uprawnionej do wypłaty środków na wypadek śmierci.
5. *skreślony*

Artykuł 21 [Pełnomocnicy]

1. Czynności prawne dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w tym ich nabywania i odkupywania, zawierania umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym oraz składanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być dokonywane przez właściwie umocowanego pełnomocnika Uczestnika Funduszu, chyba, że przepis prawa nakazuje dokonanie czynności prawnej przez Uczestnika osobiście. Uczestnik

Funduszu nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników, przy czym ograniczenie to nie dotyczy pełnomocnictw udzielanych Towarzystwu i Agentowi Transferowemu oraz przypadków, o których mowa w ust. 1a.

- 1a. W przypadku połączenia subfunduszy, w którym subfunduszem przejmującym jest Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu, a funduszem lub subfunduszem przejmowanym jest inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo lub subfundusz wydzielony w ramach takiego funduszu, w stosunku do Funduszu pozostają w mocy pełnomocnictwa udzielone w stosunku do funduszu lub subfunduszu przejmowanego, z zastrzeżeniem, że pozostają one w mocy jedynie w stosunku do Subfunduszu przejmującego, natomiast nie obowiązują w stosunku do innych Subfunduszy Funduszu. W takim przypadku, pełnomocnictwa udzielone przed połączeniem w odniesieniu do Funduszu, nie obowiązują w stosunku do Subfunduszy przejmowanych. Uczestnik Funduszu, po połączeniu, nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy Funduszu łącznie (w tym Subfunduszy przejmujących). Z uwagi na powyżej opisane zasady dopuszczalne jest posiadanie więcej niż dwóch pełnomocników wyłącznie w stosunku do Subfunduszy przejmujących.
2. Pełnomocnictwo musi być sporządzone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez uprawnionego pracownika Dystrybutora albo przez Przedstawiciela, w którego obecności pełnomocnictwo zostało podpisane.
3. Pełnomocnictwo udzielone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być uwierzytelnione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym innym niż angielski wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego
4. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu z dniem dokonania wpisu do Rejestru informacji o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa.
5. Odwołanie pełnomocnictwa wymaga zachowania postanowień odpowiednio ust. 2 i 3.
6. Pełnomocnik będący osobą fizyczną obowiązany jest przedstawić Funduszowi następujące dane:
 - 1) imię i nazwisko,
 - 2) cechy dokumentu, stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość,
 - 3) datę urodzenia,
 - 4) obywatelstwo,
 - 5) adres,
 - 6) numer PESEL.
7. W przypadku pełnomocnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, należy podać aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną pełnomocnika, siedzibę i jego adres oraz aktualny dokument, potwierdzający umocowanie osoby fizycznej do reprezentowania pełnomocnika, a także dane określone w ust. 6, dotyczące osoby reprezentującej ten podmiot w czynnościach z Funduszem.
8. *skreślony*
9. Pełnomocnictwo wygasa wraz ze śmiercią Uczestnika.

Artykuł 22 [Rodzaje pełnomocnictw]

1. Pełnomocnictwo może być:
 - 1) ogólne, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do wykonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca,
 - 2) ograniczone (rodzajowe), w ramach którego pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie te czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa,
 - 3) jednorazowe (szczególne), w ramach którego Uczestnik upoważnia pełnomocnika do wykonania danej czynności określonej w pełnomocnictwie.

2. W przypadku nieokreślenia zakresu pełnomocnictwa, pełnomocnictwo traktuje się jako ogólne.
3. Fundusz może ograniczyć rodzaje czynności, które mogą być przedmiotem pełnomocnictwa ograniczonego (rodzajowego) lub jednorazowego (szczególnego), w szczególności w zależności od możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
4. Ustanowienie blokady nieodwołalnej wymaga pełnomocnictwa jednorazowego (szczególnego).

Artykuł 23 [Rejestry Uczestników]

1. Fundusz otwiera dla każdego Uczestnika Rejestr, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika.
2. W ramach Rejestru Fundusz wydziela Subrejestry, na których ewidencjonowane są należące do Uczestnika Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poszczególnych Subfunduszach.
3. Fundusz może otworzyć dla osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu więcej niż jeden Rejestr, przy czym odrębne Rejestry, otwierane są w szczególności w związku z wyspecjalizowanymi programami inwestycyjnymi.

Artykuł 24 [Rejestr małżeński]

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być zbywane małżonkom pozostającym we wspólności majątkowej na wspólny Rejestr małżeński.
2. Otwarcie Rejestru małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków za pośrednictwem Dystrybutorów lub Przedstawicieli pisemnego oświadczenia, że:
 - 1) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszelkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
 - 2) wyrażają wzajemnie zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, przy czym udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Rejestrze małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków,
 - 3) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych Zleceń w przypadku otrzymania takich Zleceń przez Agenta Transferowego,
 - 4) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie takiego Zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.

W przypadku ustania wspólności majątkowej małżonkowie zobowiązani są do niezwłocznego zawiadomienia o tym fakcie Agenta Transferowego listem poleconym.

3. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
4. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy ograniczającej wspólność ustawową lub ustanawiającej rozdzielność majątkową.

Rozdział V. [Zlecenia i dyspozycje]

Artykuł 25 [Rodzaje zleceń]

1. Uczestnicy Funduszu, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu, mogą składać następujące rodzaje Zleceń:
 - 1) Zlecenie Nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, na podstawie którego Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu,
 - 2) Zlecenie Odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, na podstawie którego następuje odkupienie

Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a w rezultacie ich umorzenie i wypłata Uczestnikowi środków wynikających z Wartości Jednostek Uczestnictwa zgłoszonych do odkupienia, które mogą być pomniejszone o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia,

- 3) Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, na podstawie którego Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Subfunduszu za środki uzyskane z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo albo za środki uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
 - 4) Zlecenie Wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii I tego samego Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 15 ust. 13 z zastrzeżeniem, że w przypadku umów wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE, Zlecenie Wymiany może być zrealizowane w ramach kategorii Jednostek Uczestnictwa, określonych w tych umowach,
 - 5) Zlecenie reinwestycji, na podstawie którego następuje ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa, które może korzystać ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej na warunkach określonych w art. 30,
 - 6) Zlecenie Ustanowienia Blokady Subrejestr, na podstawie którego następuje blokada Subrejestr,
 - 7) Zlecenie Odwołania Blokady Subrejestr, na podstawie którego następuje odwołanie blokady Subrejestr.
2. Zlecenia składane są przez Uczestnika lub jego pełnomocnika za pośrednictwem Dystrybutorów lub Przedstawicieli na formularzu udostępnianym przez Fundusz, a także za pomocą telefonu, faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zgodnie z art. 28.
- 2a. Zlecenia Uczestnika są realizowane w terminach uzależnionych od daty i godziny ich wpływu do Agenta Transferowego. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego Zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny Fundusz realizuje Zlecenia w następującej kolejności: Zlecenie Nabycia, Zlecenie Odkupienia, Zlecenie transferu spadkowego (transfer Jednostek Uczestnictwa realizowany w wyniku dziedziczenia), Zlecenie Zamiany, Zlecenie Wymiany kategorii Jednostki Uczestnictwa. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń tego samego typu dotyczących tego samego Subrejestr, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w kolejności losowej, z zastrzeżeniem, że dla zleceń złożonych przez Uczestnika za pośrednictwem platformy transakcyjno-informacyjnej TFI PZU SA, regulamin tej platformy może stanowić inaczej.
- 2b. Uczestnik zobowiązany jest podać dokładną liczbę Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii dla składanych Zleceń w przypadku, gdy jego intencją jest złożenie więcej niż jednego rodzaju Zlecenia dotyczącego Jednostek Uczestnictwa tego samego Subrejestr, których realizacja będzie przypadać na ten sam Dzień Wyceny.
3. Zlecenie wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, złożone z naruszeniem zasad opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu lub umowie, o której mowa w art. 19 ust. 3-4 albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, które nie może zostać uznane za ważne, nie zostanie przyjęte do realizacji. Fundusz bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od otrzymania Zlecenia przez Agenta Transferowego, zawiadamia Uczestnika lub osobę składającą Zlecenie o powyższych okolicznościach. Uczestnik lub składający Zlecenie ponosi odpowiedzialność za prawdziwość, prawidłowość i kompletność danych podanych w Zleceniu.
4. W przypadku jeżeli w wyniku podjętych przez Fundusz działań, o których mowa w ust. 3, przyczyny uniemożliwiającej realizację Zlecenia nie zostaną niezwłocznie usunięte, środki zostaną niezwłocznie zwrócone na rachunek, z którego wpłynęły, lub zwrócone w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem lub osobą składającą Zlecenie.

Artykuł 25a [Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa]

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

Artykuł 25b [Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa]

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nie powinno nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia Zlecenia Nabycia i:

- 1) uznania kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa, lub
- 2) zaewidencjonowania papierów wartościowych na rachunku Subfunduszu, w przypadku wpłat wnoszonych w formie zdematerializowanych papierów wartościowych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii F, o ile wpłata taka spełnia warunki określone w art. 18,

chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminu tego nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

Artykuł 25c [Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa]

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia Zlecenia Odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminu tego nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Artykuł 25d [Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa]

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika lub na rachunek bankowy o numerze indywidualnie przypisanym Uczestnikowi przy zawieraniu Umowy o prowadzenie IKE, Umowy o prowadzenie IKZE lub przy przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, zgodnie z dyspozycją Uczestnika zawartą w Zleceniu Odkupienia.
2. W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być przekazana na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w tym Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.
3. W przypadku, gdy Zlecenie Odkupienia zostało złożone przez osobę trzecią, posiadającą odpowiednie pełnomocnictwo w związku z ustanowieniem blokady nieodwołalnej, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana na rachunek bankowy pełnomocnika.
4. W przypadku śmierci Uczestnika, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy składającego Zlecenie Odkupienia spadkobiercy, osoby, którą Uczestnik wskazał w pisemnej dyspozycji, lub osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika.
5. Fundusz może uzgodnić z Uczestnikiem bądź inną osobą uprawnioną do złożenia Zlecenia Odkupienia inny sposób przekazania kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym na wskazany przez Uczestnika lub inną uprawnioną osobę rachunek bankowy osoby trzeciej, z tym że kwota ta może zostać pomniejszona o koszt przekazania przez Fundusz środków pieniężnych w uzgodniony sposób.
6. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie polskiej.

Artykuł 26 [Zlecenie Zamiany]

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika na podstawie Zlecenia Zamiany będą takiej samej kategorii, jak jednostki uczestnictwa podlegające odkupieniu w innym Subfunduszu albo w funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 2 i 2a.
2. W przypadku, gdy Zlecenie Zamiany powoduje odkupienie jednostek uczestnictwa kategorii I innego Subfunduszu albo innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo, a wartość nabywanych Jednostek Uczestnictwa wynosi mniej niż 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, chyba że Uczestnik posiada już Jednostki Uczestnictwa kategorii I w danym Subfunduszu, a Subfundusz ten zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii I.

- 2a. W przypadku umów wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE, Zlecenie Zamiany może być zrealizowane w ramach tej samej lub różnej kategorii Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych w tych umowach.
3. Postanowienia Statutu dotyczące minimalnej wpłaty do danego Subfunduszu stosują się odpowiednio do nabywania przez Uczestnika Jednostek tego Subfunduszu na podstawie Zlecenia Zamiany.

Artykuł 27 [Zlecenie Ustanowienia Blokady i Zlecenie Odwołania Blokady]

1. Fundusz może ustanowić blokadę danego Subrejstru na podstawie Zlecenia Ustanowienia Blokady, w szczególności w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych (blokada zabezpieczająca), w tym w związku z ustanowieniem zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. W wyniku dokonania blokady Subrejstru w okresie jej trwania i w zakresie określonym w Zleceniu nie jest możliwe wykonywanie określonych w dyspozycji blokady Zleceń, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa ewidencjonowane w danym Subrejestrze.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-4, odwołanie blokady danego Subrejstru może zostać dokonane w każdym czasie na podstawie Zlecenia Odwołania Blokady.
3. Blokada może być ustanowiona jako blokada nieodwołalna, odwoływana jedynie przez osobę trzecią lub za zgodą tej osoby, wyrażoną w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora, Przedstawiciela, osobę upoważnioną przez Fundusz lub notariusza. W szczególności dotyczy to ustanowienia blokady w związku z ustanowionym przez Uczestnika na rzecz instytucji finansowej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa.
4. Ustanowienie blokady nieodwołalnej nie wyłącza możliwości realizacji Zleceń Odkupienia złożonych przez osobę trzecią, o której mowa w ust. 3, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. Fundusz nie kontroluje zasadności Zleceń Odkupienia złożonych przez pełnomocnika i nie ponosi odpowiedzialności za ich realizację.
5. Blokada danego Subrejstru zostaje dokonana najpóźniej w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym informacja o treści Zlecenia zostanie odebrana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia Zlecenia Ustanowienia Blokady.
6. Fundusz może ograniczyć dopuszczalność ustanawiania blokad, w szczególności w przypadku ograniczeń technicznych rejestracji blokad.

Artykuł 28 [Zlecenia przez telefon, faks lub systemy komputerowe]

1. Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem Uczestnik może składać za pomocą telefonu, faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych Zlecenia oraz uzyskiwać informacje o złożonych lub zrealizowanych Zleceniach oraz o aktualnej liczbie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu zaewidencjonowanych na Rejestrze.
2. Zawierając z Towarzystwem umowę o składanie Zleceń za pomocą telefonu, faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, o której mowa w ust. 1, Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie o zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych zasad składania tych Zleceń, zgodnie z postanowieniami których wykonywana jest umowa.
3. W umowie, o której mowa w ust. 1, określa się: przedmiot Zlecenia, warunki techniczne składania i realizacji Zleceń, w tym szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika, zasady wypowiedzenia umowy, zasady wprowadzania zmian do umowy. Umowa może zawierać również informację o numerze rachunku bankowego, na który Fundusz przekazuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Umowa nie może ograniczać wynikających ze Statutu uprawnień Uczestnika oraz obowiązków Funduszu.
4. Identyfikacja Uczestnika Funduszu pragnącego drogą telefoniczną, faksową lub za pośrednictwem systemów komputerowych złożyć Zlecenie oraz uzyskać informacje, o których mowa w ust. 1, dokonywana jest na podstawie identyfikatora, który znany jest tylko Uczestnikowi, osobie upoważnionej, o której mowa w ust. 5, Towarzystwu oraz podmiotowi przez nie wskazanemu. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku użycia identyfikatora przez inną osobę niż Uczestnik Funduszu lub osoba upoważniona, o której mowa w ust. 5.
5. W umowie, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo może zobowiązać Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej do wskazania osoby upoważnionej do składania

Zleceń w jego imieniu.

6. Zlecenia dotyczące Rejestrów osób fizycznych nie mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika.
7. Na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, realizowane są tylko takie Zlecenia, które zostały przekazane w ustalonej formie oraz w sposób niewywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści i autentyczności.
8. W przypadku niemożności przyjęcia Zlecenia z powodu awarii telefonu, faksu lub systemów komputerowych, bądź innych urządzeń wspomagających, Towarzystwo lub podmiot przez nie wskazany ma prawo odmówić przyjęcia Zlecenia.

Artykuł 29 [Świadczenia na rzecz Uczestnika]

1. Uczestnik Funduszu, który zamierza w dłuższym okresie zainwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, może zawrzeć z Towarzystwem umowę, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu, polegającego na zwrocie części wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem pobieranego od wartości Jednostek Uczestnictwa Uczestnika (rabacie), na zasadach określonych w niniejszym art. 29 oraz umowie.
2. Uprawnionym do otrzymania świadczenia (tj. zwrotu części wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem pobieranego od wartości Jednostek Uczestnictwa Uczestnika) jest Uczestnik Funduszu, który spełnia łącznie oba poniższe warunki:
 - 1) zawarł umowę, o której mowa w ust. 1,
 - 2) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub w danym okresie rozliczeniowym posiadał zapisaną na Subrejestrze taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tym Subfunduszu w okresie rozliczeniowym była większa niż 2.000.000 (dwa miliony) złotych lub była większa niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych w przypadku Jednostki Uczestnictwa kategorii L, z zastrzeżeniem ust. 2a. Długość okresu rozliczeniowego, nie krótsza niż 1 miesiąc i nie dłuższa niż 1 rok, ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
- 2a. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2 pkt. 2, w następujących przypadkach:
 - 1) w stosunku do Uczestników wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 19 ust. 3-4, o ile przyznanie świadczeń przewiduje taki program,
 - 2) w stosunku do Uczestników Funduszu, reprezentowanych przez pełnomocnika będącego licencjonowanym podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
 - 3) *skreślony*
3. Świadczenie na rzecz Uczestnika obliczane będzie jako ustalona w umowie, o której mowa w ust. 1, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, określonego w Części II Statutu dotyczącej danego Subfunduszu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu („Kwota Świadczenia”) i wypłacane przez Towarzystwu w terminie określonym w umowie.
4. Świadczenie jest realizowane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo zgodnie z postanowieniami umowy, o której mowa w ust. 1.
5. Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu za Kwotę Świadczenia (, po cenie obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, bez pobierania opłat manipulacyjnych, na podstawie Zlecenia Nabycia złożonego przez Towarzystwo w imieniu Uczestnika bądź w innej formie określonej w umowie, o której mowa w ust. 1. Uczestnik Funduszu, najpóźniej na 7 dni przed dniem realizacji świadczenia, może polecić Towarzystwu nabycie za kwotę świadczenia jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu lub innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo albo dostarczyć Towarzystwu polecenie wypłaty świadczenia w formie pieniężnej na wskazany rachunek bankowy.
6. *skreślony*

Artykuł 30 [Prawo do reinwestycji]

1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika lub podmiot, który był Uczestnikiem Funduszu, może być zwolnione z opłaty manipulacyjnej, w zakresie kwoty uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek danego Subfunduszu (reinwestycja).
2. Zwolnienie, o którym mowa w ust. 1, przysługuje na wniosek Uczestnika, jeden raz w roku kalendarzowym dla każdego Rejestru osobno, niezależnie od liczby Rejestrów posiadanych przez Uczestnika, pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem Wyceny Zlecenia Odkupienia i datą złożenia Zlecenia Nabycia Jednostek nie przekracza 90 dni. Jeżeli Uczestnik w okresie 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji na danym Rejestrze dokonał więcej niż jednego odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wówczas prawo do nabycia Jednostek Uczestnictwa bez opłaty manipulacyjnej przysługuje do wysokości najwyższej kwoty uzyskanej z tytułu jednego odkupienia zrealizowanego w tym okresie.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego Zlecenia Nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie Odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 31 [Potwierdzenie realizacji Zlecenia]

1. Po wykonaniu Zleceń Nabycia, Odkupienia, Zamiany lub Wymiany, Uczestnikowi niezwłocznie doręczane jest potwierdzenie, które zawiera:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika,
 - 2) nazwę Subfunduszu,
 - 3) rodzaj Zlecenia oraz liczbę, kategorię i wartość Jednostek Uczestnictwa będących jego przedmiotem,
 - 4) liczbę i kategorię Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia,
 - 5) datę wykonania Zlecenia,
 - 6) wskazanie, że podatek od zysków kapitałowych Uczestnik jest zobowiązany uwzględnić i rozliczyć samodzielnie w swoim zeznaniu podatkowym składanym za rok podatkowy.
2. Na wszystkich potwierdzeniach realizacji Zlecenia, informacjach o stanie Subrejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana z dokładnością do co najmniej 4 (czterech) miejsc po przecinku.
3. Potwierdzenie transakcji, o którym mowa w ust. 1, przesyłane jest Uczestnikowi niezwłocznie po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub ich osobisty odbiór.
4. Regulamin uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, o których mowa w art. 19 ust. 3-4, Umowa o prowadzenie IKE lub Umowa o prowadzenie IKZE mogą przewidywać inny sposób i terminy przekazywania potwierdzeń transakcji, o których mowa w ust. 1, za pisemną zgodą Uczestnika Funduszu.
5. Po otrzymaniu potwierdzenia transakcji Uczestnik Funduszu powinien sprawdzić prawidłowość danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Rozdział VI. Indywidualne Konta Emerytalne

Artykuł 32 [Tryb i warunki zawarcia Umowy o prowadzenie IKE]

1. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa Umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także Ustawa o IKE i IKZE.
2. Osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat, może bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, Przedstawicieli oraz innych podmiotów, działających na zlecenie Towarzystwa, podpisać Umowę o prowadzenie IKE z Funduszem. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba.
3. Przyjmuje się, że Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez Fundusz oraz inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo.

4. Fundusz podpisuje Umowę o prowadzenie IKE w terminie 30 dni od podpisania Umowy o prowadzenie IKE przez Uczestnika, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego formularza Umowy o prowadzenie IKE. Szczegółowe zasady podpisania Umowy o prowadzenie IKE otwartego w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych określa regulamin IKE prowadzonego w ramach danego programu i umowa tego programu.
5. Niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia podpisania Umowy o prowadzenie IKE przesyła Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
6. Środki zgromadzone na Rejestrze IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem traktowane jest jako zwrot całości środków zgromadzonych na Rejestrze IKE, w rozumieniu art. 38 ust. 1, albo jako zwrot częściowy, w rozumieniu art. 38 ust. 3.
7. Uczestnik może zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE z Funduszem lub innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna wartość środków wnoszonych na IKE w roku kalendarzowym nie przekroczy kwot, o których mowa w art. 13 Ustawy o IKE i IKZE.

Artykuł 33 [Umowa o prowadzenie IKE]

1. Zlecenia Nabycia, Zamiany lub Odkupienia w ramach Umowy o prowadzenie IKE realizowane są na podstawie złożonej prawidłowo – w sposób i przy spełnieniu warunków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, Umowie o prowadzenie IKE i Statucie – dyspozycji wpłaty, wypłaty, w tym wypłaty ratalnej, przyjęcia lub dokonania wypłaty transferowej oraz dyspozycji zwrotu lub zwrotu częściowego, odpowiednio do rodzaju dyspozycji i zamiaru Uczestnika.
2. W ramach Umowy o prowadzenie IKE, są zbywane i oznaczane poprzez ewidencjonowanie ich na Rejestrze IKE Jednostki Uczestnictwa kategorii IKE, A, A1, C, D, E, F, G, J, S, U i W.
3. Dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE składane są bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów lub Przedstawicieli, lub w przypadku niektórych rodzajów dyspozycji w postaci elektronicznej za pośrednictwem platformy transakcyjno-informacyjnej TFI PZU SA.
4. Za termin złożenia Zlecenia przyjmuje się datę złożenia ostatniego dokumentu wymaganego do prawidłowego złożenia dyspozycji.
5. Zlecenie Odkupienia w ramach dyspozycji zwrotu, zwrotu częściowego, wypłaty, w tym wypłaty ratalnej, lub dokonania wypłaty transferowej realizowane jest w terminach przewidzianych w Umowie o prowadzenie IKE do realizacji tych dyspozycji.

Artykuł 34 [Sposób wnoszenia środków]

1. Wnoszenie środków na Rejestr IKE następuje poprzez realizację dyspozycji wpłaty lub przyjęcia przez Fundusz wypłaty transferowej, dokonanych w sposób zgodny z Ustawą o IKE i IKZE, Umową o prowadzenie IKE i Statutem. Uczestnik może dokonać pierwszej wpłaty na Rejestr IKE po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia przez Fundusz Umowy o prowadzenie IKE.
2. Na podstawie dyspozycji wpłaty na Rejestrze IKE zapisywane są Jednostki Uczestnictwa zbywane za wpłacane środki pieniężne, inne niż wymienione w ust. 3 (realizacja Zlecenia Nabycia).
3. Na podstawie dyspozycji przyjęcia przez Fundusz wypłaty transferowej na Rejestrze IKE zapisywane są Jednostki Uczestnictwa zbywane za środki pieniężne:
 - 1) zgromadzone w ramach prowadzenia innego IKE lub pracowniczego programu emerytalnego przez uprawnioną instytucję finansową i przekazane Funduszowi (realizacja Zlecenia Nabycia),
 - 2) otrzymane przez Fundusz w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo zbytych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE,
 - 3) otrzymane przez dany Subfundusz w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zbytych na podstawie Umowy o prowadzenie IKE.

4. Dyspozycję wpłaty na Rejestr IKE oraz dyspozycję przyjęcia wypłaty transferowej, o której mowa w ust. 3 pkt 1, można złożyć wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa o numerze indywidualnie przypisanym Uczestnikowi i wskazanym przy zawieraniu Umowy o prowadzenie IKE. Rachunek ten służy wyłącznie do obsługi wpłat Uczestników Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo prowadzących IKE.
- 4a. Szczegółowe zasady wnoszenia wpłat na Rejestr IKE otwarty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, określa regulamin IKE prowadzonego w ramach danego programu i umowa tego programu. Postanowienia niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio.
5. Pierwsza minimalna wpłata na rachunek, o którym mowa w ust. 4, wynosi 100 (sto) zł, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) zł. Dokonanie wpłaty w co najmniej minimalnej wysokości na rachunek, o którym mowa w ust. 4, stanowi jednocześnie spełnienie wymogu minimalnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKE we wszystkich Subfunduszach, w ramach który zbywane są Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKE oraz innych funduszach inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo.
- 5a. Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 10 (dziesięć złotych) wysokość pierwszej minimalnej wpłaty lub następnych wpłat, o których mowa w ust. 5, w przypadku wpłat na Rejestr IKE otwarty w związku z finansowaniem przez pracodawcę nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKE.
- 5b. Zwolnienie może zostać udzielone przez Zarząd Towarzystwa, w przypadku gdy pracodawca, o którym mowa w ust. 5a, spełnia łącznie poniższe warunki:
 - 1) zatrudnia co najmniej 10 (dziesięć) osób;
 - 2) *skreślony*,
 - 3) zawarł porozumienie z Towarzystwem, w którym zadeklarował wnoszenie wpłat na IKE w ramach finansowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKE przez okres co najmniej 12 miesięcy obowiązywania Umowy o prowadzenie IKE w wysokości, nie niższej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych.
- 5c. Zarząd Towarzystwa może obniżyć wysokość lub zwolnić z wymogu wnoszenia wpłat, w wysokości lub w terminie, o którym mowa w ust. 5b pkt 3 w przypadku gdy pracodawca, o którym mowa w ust. 5a, zatrudnia co najmniej 100 osób (sto) osób.
- 5d. Minimalny poziom wpłat, o których mowa w ust. 5 – 5b nie dotyczy wpłat na Rejestr IKE otwarty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, przy czym umowa regulująca udział w takim wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym określa minimalny poziom wpłat, nie niższy jednak niż 0,01 zł.
6. Dokonanie przez Uczestnika wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 4, jest równoznaczne w skutkach z dokonaniem przez Uczestnika wpłaty na rachunek bankowy Funduszu, w szczególności w zakresie określenia Dnia Wyceny.
7. Niezwłocznie po otrzymaniu wpłaty na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 4, Towarzystwo przekazuje Funduszowi środki w wysokości wynikającej ze wskazanego w Umowie o prowadzenie IKE podziału wpłat na poszczególne Subfundusze lub inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
8. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w ramach Umowy o prowadzenie IKE następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy posiada zarówno informację o dyspozycji wpłaty na Rejestr IKE lub dyspozycji przyjęcia wypłaty transferowej, o której mowa w ust. 3 pkt 1, jak i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego, o którym mowa w ust. 4, pod warunkiem, że informacja, która wpłynęła jako ostatnia, została otrzymana najpóźniej w dniu poprzedzającym Dzień Wyceny do godziny 16.20, w przeciwnym razie zbycie następuje w kolejnym Dniu Wyceny.
9. Zlecenie Nabycia i Zlecenie Zamiany, realizowane na podstawie dyspozycji wpłaty lub przyjęcia wypłaty transferowej, mogą być skutecznie złożone dopiero po podpisaniu przez Fundusz Umowy o prowadzenie IKE.
10. Uczestnik, który jest związany wcześniej zawartą Umową o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową niż Fundusz lub fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, może dokonywać wpłat do Funduszu w ramach IKE dopiero po dokonaniu wypłaty transferowej z tej instytucji.

Artykuł 35 [Wpłata]

1. Za wartość wpłaty uznaje się iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE oraz Ceny Nabycia w dniu realizacji zlecenia.
2. Łączna wartość środków wnoszonych do Funduszu, w ramach Umowy o prowadzenie IKE, na podstawie dyspozycji wpłaty jest ograniczona w danym roku kalendarzowym limitem wpłat, obliczanym jako różnica między maksymalną wartością wpłat na IKE, ustaloną na dany rok kalendarzowy na podstawie Ustawy o IKE i IKZE, oraz wartością sumy wpłat na IKE w tym roku kalendarzowym dokonanych przez Uczestnika do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz w przypadku Uczestnika, który dokonał wpłaty do Funduszu w sposób określony w art. 34 ust. 10, do innych instytucji finansowych prowadzących IKE dla Uczestnika przed zawarciem przez niego z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE.
3. *skreślony*

Artykuł 36 [Wypłata]

1. Wypłata z Rejestru IKE może nastąpić:
 - 1) w przypadku Uczestników urodzonych od dnia 1 stycznia 1949 r. – na podstawie złożonej przez Uczestnika dyspozycji wypłaty po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE w co najmniej 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika dyspozycji wypłaty;
 - 2) w przypadku Uczestników urodzonych w okresie między 1 stycznia 1946 r. a 31 grudnia 1948 r. – na podstawie złożonej przez Uczestnika dyspozycji wypłaty po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 4 lata przed dniem złożenia przez Uczestnika dyspozycji wypłaty;
 - 3) w przypadku Uczestników urodzonych do dnia 31 grudnia 1945 r. – na podstawie złożonej przez Uczestnika dyspozycji wypłaty po spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat na IKE nie później niż na 3 lata przed dniem złożenia przez Uczestnika dyspozycji wypłaty;
 - 4) w przypadku śmierci Uczestnika – na podstawie dyspozycji wypłaty złożonej przez osobę uprawnioną do otrzymania środków z IKE, wskazaną przez Uczestnika w Umowie o prowadzenie IKE, bądź na podstawie dyspozycji wypłaty złożonej przez spadkobierców,

po spełnieniu warunków przewidzianych w art. 33 ust. 4, a także określonych Ustawą o IKE i IKZE oraz Umową o prowadzenie IKE.
2. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.
3. Uczestnik, który złożył dyspozycję wypłaty pierwszej raty środków zgromadzonych na Rejestrze IKE nie może dokonać wpłaty na IKE ani złożyć dyspozycji przyjęcia wypłaty transferowej.
4. Prawidłowo złożona dyspozycja wypłaty stanowi Zlecenie Odkupienia wszystkich bądź części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze IKE, w zależności od rodzaju dyspozycji.

Artykuł 37 [Dokonanie wypłaty transferowej]

1. Na podstawie dyspozycji dokonania wypłaty transferowej z IKE Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze IKE oraz zgodnego z dyspozycją przeniesienia tych środków:
 - 1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE,
 - 2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik,
 - 3) na IKE osoby uprawnionej lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił,
 - 4) na subkonto ogólnoeuropejskiego indywidualnego produktu emerytalnego, w przypadku określonym w przepisach ustawy z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym,po spełnieniu warunków określonych Ustawą o IKE i IKZE, Umową o prowadzenie IKE oraz Statutem.
2. Prawidłowa dyspozycja wypłaty transferowej stanowi:
 - 1) Zlecenie Odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze IKE, lub
 - 2) Zlecenie Zamiany wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w Subfunduszu na Rejestrze IKE – w przypadku wypłaty transferowej do innego Subfunduszu lub innego funduszu inwestycyjnego prowadzącego IKE zarządzanego przez Towarzystwo.
3. Uczestnik może złożyć dyspozycję dokonania wypłaty transferowej do innego funduszu inwestycyjnego prowadzącego IKE zarządzanego przez Towarzystwo pod warunkiem zawarcia z tym funduszem Umowy o prowadzenie IKE.

Artykuł 38 [Zwrot i zwrot częściowy]

1. Przez zwrot z IKE rozumie się:
 - 1) wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej,
 - 2) pozostawienie całości lub części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze IKE, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE uległa rozwiązaniu,
 - 3) zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE oraz przekazanie pozostałych środków po zaspokojeniu wierzytelności Uczestnikowi, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na Rejestr IKE przyjęto wcześniej wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do tego programu.
3. Przez zwrot częściowy z IKE rozumie się wycofanie części środków zgromadzonych na IKE jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Zwrotowi częściowemu podlegają środki pochodzące z wpłat na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE. Uczestnik może wystąpić o zwrot częściowy po upływie 12 miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. Przed upływem tego okresu Uczestnik może wystąpić o zwrot całości środków zgromadzonych na IKE.
4. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE z części środków zgromadzonych na Rejestrze IKE traktowane jest jako zwrot częściowy, o którym mowa w ust. 3, o ile zaspokojenie wierzytelności następuje ze środków pochodzących z wpłat na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.
5. Zwrotowi częściowemu podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek.
6. Prawidłowa dyspozycja zwrotu stanowi Zlecenie Odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa, a zwrotu częściowego, części Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKE, w zależności od rodzaju dyspozycji.

Artykuł 39 [Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE]

1. Za wyjątkiem przypadku wypłaty transferowej dokonanej do innego Subfunduszu albo innego funduszu inwestycyjnego prowadzącego IKE i zarządzanego przez Towarzystwo, z chwilą odkupienia przez Fundusz

wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Rejestrze IKE w wyniku realizacji dyspozycji wypłaty lub dokonania wypłaty transferowej, Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.

2. Uczestnikowi w każdym czasie przysługuje prawo do złożenia pisemnego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 15 dni, i rozpoczyna bieg następnego dnia po otrzymaniu przez Fundusz oświadczenia o wypowiedzeniu.
3. Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu w przypadku nieuznania rachunku, o którym mowa w art. 34 ust. 4, kwotą pierwszej minimalnej wpłaty bądź wypłaty transferowej w terminie 90 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
- 3a. W przypadku Umowy o prowadzenie IKE zawartej w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych termin rozwiązania Umowy o prowadzenie IKE w przypadku nieuznania rachunku, o którym mowa w art. 34 ust. 4, kwotą pierwszej wpłaty bądź wypłaty transferowej, określa Umowa o prowadzenie IKE.
- 3b. W przypadku Umowy o prowadzenie IKE zawartej w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych Uczestnikowi w każdym czasie przysługuje prawo do złożenia pisemnego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 14 dni, i rozpoczyna bieg następnego dnia po otrzymaniu przez Fundusz oświadczenia o wypowiedzeniu.
4. Umowa o prowadzenie IKE może ulec rozwiązaniu w przypadku, gdy wartość środków przekazanych do Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo nie spełnia minimalnych określonych w Umowie warunków dotyczących wysokości przekazywanych środków i terminów ich przekazywania.
5. Fundusz może dokonać wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE również z innych ważnych powodów. Umowa ulega w takim przypadku rozwiązaniu z upływem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Fundusz jednocześnie z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE informuje Uczestnika o prawie dokonania wypłaty transferowej.

Artykuł 40 [Rozporządzenie na wypadek śmierci]

1. W umowie o prowadzenie IKE Uczestnik może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.

Artykuł 41 [Uprawnienia Uczestnika, który nabył Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKE, w przypadku likwidacji Subfunduszu, likwidacji lub cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności przez Fundusz]

1. W przypadku:
 - 1) otwarcia likwidacji Subfunduszu,
 - 2) otwarcia likwidacji Funduszu,
 - 3) ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie przez Fundusz działalności,- Fundusz w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym Uczestnika.
2. Uczestnik, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest obowiązany do złożenia dyspozycji wypłaty transferowej do innego Subfunduszu lub innego funduszu inwestycyjnego prowadzącego IKE zarządzanego przez Towarzystwo.
3. Uczestnik, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2-3, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia Funduszowi potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego do dostarczenia Funduszowi potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.
4. Niezwłocznie po otrzymaniu przez Fundusz dokumentów, o których mowa w ust. 3, Fundusz dokona wypłaty transferowej do innej niż Fundusz instytucji finansowej prowadzącej IKE wskazanej przez Uczestnika w sposób określony w ust. 3.

Artykuł 42 [Uprawnienia Uczestnika, który nabył Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKE, w przypadku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne niż Towarzystwo towarzystwo funduszy inwestycyjnych]

W przypadku, gdy w wyniku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne niż Towarzystwo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, Uczestnik będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, postanowienie art. 41 stosuje się odpowiednio.

Rozdział VIa. Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego

Artykuł 42a [Tryb i warunki zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE]

1. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa Umowa o prowadzenie IKZE, regulamin IKZE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE, statut Funduszu, a także Ustawa o IKE i IKZE.
2. Osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat, może bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, Przedstawicieli oraz innych podmiotów, działających na zlecenie Towarzystwa, podpisać Umowę o prowadzenie IKZE. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba.
3. Przyjmuje się, że Umowa o prowadzenie IKZE zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez Fundusz oraz inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo.
4. Fundusz podpisuje Umowę o prowadzenie IKZE w terminie 30 dni od podpisania Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego formularza Umowy o prowadzenie IKZE. Szczegółowe zasady podpisania Umowy o prowadzenie IKZE otwartego w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych określa regulamin IKZE prowadzonego w ramach danego programu i umowa tego programu.
5. Niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia podpisania Umowy o prowadzenie IKZE, Uczestnikowi przekazywane jest pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Środki zgromadzone na Rejestrze IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na środkach zgromadzonych na Rejestrze IKZE jest traktowane jako zwrot całości środków zgromadzonych na Rejestrze IKZE, w rozumieniu art. 42g ust.1.
7. Uczestnik może zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna wartość środków wnoszonych na IKZE w roku kalendarzowym nie przekroczy kwot, o których mowa w art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.

Artykuł 42b [Umowa o prowadzenie IKZE]

1. Zlecenia nabycia, zamiany lub odkupienia w ramach Umowy o prowadzenie IKZE realizowane są na podstawie złożonej prawidłowo – w sposób i przy spełnieniu warunków przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, Umowie o prowadzenie IKZE i Statucie – dyspozycji wpłaty, wypłaty, w tym wypłaty ratalnej, przyjęcia lub dokonania wypłaty transferowej oraz dyspozycji zwrotu, odpowiednio do rodzaju dyspozycji i zamiaru Uczestnika.
2. W ramach Umowy o prowadzenie IKZE, są zbywane i oznaczane poprzez ewidencjonowanie ich na Rejestrze IKZE wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, C, D, E, F, G, J, S, U i W.
3. Dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE składane są bezpośrednio w Funduszu lub za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, Przedstawicieli, lub w przypadku niektórych rodzajów dyspozycji w postaci elektronicznej za pośrednictwem platformy transakcyjno-informacyjnej TFI PZU SA.
4. Za termin złożenia zlecenia przyjmuje się datę złożenia ostatniego dokumentu wymaganego do prawidłowego złożenia dyspozycji.
5. Zlecenie odkupienia w ramach dyspozycji zwrotu, wypłaty, w tym wypłaty ratalnej, lub dokonania wypłaty transferowej realizowane jest w terminach przewidzianych w Umowie o prowadzenie IKZE do realizacji tych dyspozycji.

Artykuł 42c [Sposób wnoszenia środków]

1. Wnoszenie środków na Rejestr IKZE następuje poprzez realizację dyspozycji wpłaty lub przyjęcia przez Fundusz wypłaty transferowej, dokonanych w sposób zgodny z Ustawą o IKE i IKZE, Umową o prowadzenie IKZE i Statutem. Uczestnik może dokonać pierwszej wpłaty na Rejestr IKZE po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia przez Fundusz Umowy o prowadzenie IKZE.

2. Na podstawie dyspozycji wpłaty na Rejestrze IKZE zapisywane są Jednostki Uczestnictwa zbywane za wpłacane środki pieniężne, inne niż wymienione w ust. 3 (realizacja Zlecenia Nabycia).
3. Na podstawie dyspozycji przyjęcia przez Fundusz wypłaty transferowej na Rejestrze IKZE zapisywane są Jednostki Uczestnictwa zbywane za środki pieniężne:
 - 1) zgromadzone w ramach prowadzenia innego IKZE przez uprawnioną instytucję finansową i przekazane Funduszowi (realizacja Zlecenia Nabycia),
 - 2) otrzymane przez Fundusz w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo zbytych na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE,
 - 3) otrzymane przez dany Subfundusz w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zbytych na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE.
4. Dyspozycję wpłaty na Rejestr IKZE oraz dyspozycję przyjęcia wypłaty transferowej, o której mowa w ust. 3 pkt 1, można złożyć wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Towarzystwa o numerze indywidualnie przypisanym Uczestnikowi i wskazanym przy zawieraniu Umowy o prowadzenie IKZE. Rachunek ten służy wyłącznie do obsługi wpłat Uczestników Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo prowadzących IKZE.
5. Szczegółowe zasady wnoszenia wpłat na Rejestr IKZE otwarty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, określa regulamin IKZE prowadzonego w ramach danego programu i umowa tego programu. Postanowienia niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio.
6. Pierwsza minimalna i kolejne indywidualne wpłaty wynoszą 50 (pięćdziesiąt) zł. Dokonanie wpłaty w co najmniej minimalnej wysokości na rachunek, o którym mowa w ust. 4, stanowi jednocześnie spełnienie wymogu minimalnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKZE we wszystkich Subfunduszach, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKZE oraz innych funduszach inwestycyjnych prowadzących IKZE zarządzanych przez Towarzystwo.
7. Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 10 (dziesięć) złotych wysokość pierwszej minimalnej wpłaty lub następnych wpłat, o których mowa w ust. 6, w przypadku wpłat na Rejestr IKZE otwarty w związku z finansowaniem przez pracodawcę nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKZE. Zwolnienie może zostać udzielone przez Zarząd Towarzystwa, w przypadku gdy pracodawca ten, spełnia łącznie poniższe warunki:
 - 1) zatrudnia co najmniej 10 (dziesięć) osób,
 - 2) zawarł porozumienie z Towarzystwem, w którym zadeklarował wnoszenie wpłat na IKZE w ramach finansowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Umowy o prowadzenie IKZE przez okres co najmniej 12 miesięcy obowiązywania Umowy o prowadzenie IKZE w wysokości, nie niższej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych.
8. Zarząd Towarzystwa może obniżyć wysokość lub zwolnić z wymogu wnoszenia wpłat, w wysokości lub w terminie, o którym mowa w ust. 7 pkt 2) powyżej, w przypadku gdy pracodawca, zatrudnia co najmniej 100 (sto) osób.
9. Minimalny poziom wpłat, o których mowa w ust. 6 - 7 nie dotyczy wpłat na Rejestr IKZE otwarty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, przy czym umowa regulująca udział w takim wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym określa minimalny poziom wpłat, nie niższy jednak niż 0,01 zł.
10. Niezwłocznie po otrzymaniu wpłaty na rachunek bankowy, o którym mowa w ust. 4, Towarzystwo przekazuje Funduszowi środki w wysokości wynikającej ze wskazanego w Umowie o prowadzenie IKZE podziału wpłat na poszczególne Subfundusze lub inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
11. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w ramach Umowy o prowadzenie IKZE następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy posiada zarówno informację o dyspozycji wpłaty na Rejestr IKZE lub dyspozycji przyjęcia wypłaty transferowej, o której mowa w ust. 3 pkt 1 i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego, o którym mowa w ust. 4, pod warunkiem, że informacja, która wpłynęła jako ostatnia, została otrzymana najpóźniej w dniu poprzedzającym Dzień Wyceny do godziny 16.20, w przeciwnym razie zbycie następuje w kolejnym Dniu Wyceny.
12. Zlecenie nabycia i zlecenie zamiany, realizowane na podstawie dyspozycji wpłaty lub przyjęcia wypłaty

transferowej, mogą być skutecznie złożone dopiero po podpisaniu przez Fundusz Umowy o prowadzenie IKZE.

13. Uczestnik, który jest związany wcześniej zawartą Umową o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową niż Fundusz lub fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, może dokonywać wpłat do Funduszu w ramach IKZE dopiero po dokonaniu wypłaty transferowej z tej instytucji.

Artykuł 42d [Wpłata]

1. Za wartość wpłaty uznaje się iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKZE oraz Ceny Nabycia w dniu realizacji zlecenia.
2. Łączna wartość środków wnoszonych do Funduszu, w ramach Umowy o prowadzenie IKZE, na podstawie dyspozycji wpłaty jest ograniczona w danym roku kalendarzowym limitem wpłat, obliczanym jako różnica między maksymalną wartością wpłat na IKZE, ustaloną na dany rok kalendarzowy na podstawie Ustawy o IKE i IKZE, oraz wartością sumy wpłat na IKZE w tym roku kalendarzowym dokonanych przez Uczestnika do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz w przypadku Uczestnika, który dokonał wpłaty do Funduszu w sposób określony w art. 42c ust. 13, do innych instytucji finansowych prowadzących IKZE dla Uczestnika przed zawarciem przez niego z Funduszem Umowy o prowadzenie IKZE.
3. *skreślony*

Artykuł 42e [Wypłata]

1. Wypłata z Rejestru IKZE, może nastąpić wyłącznie:
 - 1) na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
 - 2) w przypadku śmierci Uczestnika – na podstawie dyspozycji wypłaty złożonej przez osobę uprawnioną do otrzymania środków z IKZE, wskazaną przez Uczestnika w Umowie o prowadzenie IKZE, bądź na podstawie dyspozycji wypłaty złożonej przez spadkobierców.
2. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
3. Przedmiotem wypłaty jednorazowej jest całość środków pieniężnych przysługujących z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE.
4. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez Uczestnika następuje przez co najmniej 10 lat, przy czym 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. Umowa o prowadzenie IKZE określa warunki dokonywania wypłat w ratach.
5. Uczestnik, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE.
6. Uczestnik, który złożył dyspozycję wypłaty pierwszej raty środków zgromadzonych na Rejestrze IKZE nie może dokonywać wpłat na IKZE.

Artykuł 42f [Dokonanie wypłaty transferowej]

1. Na podstawie dyspozycji dokonania wypłaty transferowej z IKZE Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze IKZE oraz zgodnego z dyspozycją przeniesienia tych środków:
 - 1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKZE,
 - 2) z IKZE zmarłego Uczestnika na IKZE osoby uprawnionejpo spełnieniu warunków określonych Ustawą o IKE i IKZE, Umową o prowadzenie IKZE oraz Statutem.
2. Prawidłowa dyspozycja wypłaty transferowej stanowi:
 - 1) zlecenie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze IKZE, lub
 - 2) zlecenie zamiany wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zgromadzonych na Rejestrze IKZE – w przypadku wypłaty transferowej do innego Subfunduszu lub innego funduszu prowadzącego IKZE

zarządzanego przez Towarzystwo.

3. Uczestnik może złożyć dyspozycję dokonania wypłaty transferowej do innego Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego prowadzącego IKZE zarządzanego przez Towarzystwo pod warunkiem zawarcia z tym funduszem Umowy o prowadzenie IKZE.

Artykuł 42g [Zwrot]

1. Przez zwrot z IKZE rozumie się:
 - 1) wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej,
 - 2) pozostawienie Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Rejestrze IKZE, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE uległa rozwiązaniu,
 - 3) zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE oraz przekazanie pozostałych środków po zaspokojeniu wierzytelności Uczestnikowi.
2. Prawidłowa dyspozycja zwrotu stanowi zlecenie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze IKZE.

Artykuł 42h [Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE]

1. Za wyjątkiem przypadku wypłaty transferowej dokonanej do innego Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego prowadzącego IKZE i zarządzanego przez Towarzystwo, z chwilą odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Rejestrze IKZE w wyniku realizacji dyspozycji wypłaty lub dokonania wypłaty transferowej, Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.
2. Uczestnikowi w każdym czasie przysługuje prawo do złożenia pisemnego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 15 dni, i rozpoczyna bieg następnego dnia po otrzymaniu przez Fundusz oświadczenia o wypowiedzeniu.
3. Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu w przypadku nieuznania rachunku, o którym mowa w art. 42c ust. 4, kwotą pierwszej minimalnej wpłaty bądź wypłaty transferowej w terminie 90 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
4. W przypadku Umowy o prowadzenie IKZE zawartej w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych termin rozwiązania Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku nieuznania rachunku, o którym mowa w art. 42c ust. 4, kwotą pierwszej wpłaty bądź wypłaty transferowej określa Umowa o prowadzenie IKZE.
5. W przypadku Umowy o prowadzenie IKZE zawartej w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych Uczestnikowi w każdym czasie przysługuje prawo do złożenia pisemnego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 14 dni, i rozpoczyna bieg następnego dnia po otrzymaniu przez Fundusz oświadczenia o wypowiedzeniu.
6. Umowa o prowadzenie IKZE może ulec rozwiązaniu w przypadku, gdy wartość środków przekazanych do Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKZE zarządzanych przez Towarzystwo nie spełnia minimalnych określonych w umowie warunków dotyczących wysokości przekazywanych środków i terminów ich przekazywania.
7. Fundusz może dokonać wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE również z innych ważnych powodów. Umowa ulega w takim przypadku rozwiązaniu z upływem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Fundusz jednocześnie z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKZE informuje Uczestnika o prawie dokonania wypłaty transferowej.

Artykuł 42i [Rozporządzenie na wypadek śmierci]

1. W Umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.

Artykuł 42j [Uprawnienia Uczestnika, który nabył Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKZE, w przypadku likwidacji lub cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności przez Fundusz]

1. W przypadku:
 - 1) otwarcia likwidacji Subfunduszu,
 - 2) otwarcia likwidacji Funduszu,
 - 3) ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie przez Fundusz działalności,- Fundusz w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia powiadomi o tym Uczestnika.
2. Uczestnik, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do złożenia dyspozycji wypłaty transferowej do innego Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego prowadzącego IKZE zarządzanego przez Towarzystwo lub do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia Funduszowi potwierdzenia jej zawarcia.
3. Niezwłocznie po otrzymaniu przez Fundusz dokumentów, o których mowa w ust. 2, Fundusz dokona wypłaty transferowej do innej niż Fundusz instytucji finansowej prowadzącej IKZE wskazanej przez Uczestnika w sposób określony w ust. 2.

Artykuł 42k [Uprawnienia Uczestnika, który nabył Jednostki Uczestnictwa dostępne w IKZE, w przypadku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne niż Towarzystwo towarzystwo funduszy inwestycyjnych]

W przypadku, gdy w wyniku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne niż Towarzystwo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, Uczestnik będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, postanowienie art. 42j stosuje się odpowiednio.

Rozdział VII. Likwidacja Subfunduszu i przepisy przejściowe

Artykuł 43 [Likwidacja Subfunduszu]

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Towarzystwo przeprowadza likwidację Subfunduszu w przypadku, gdy Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela likwidowanego Subfunduszu.
2. Towarzystwo może także podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 2) Wartość Aktywów Subfunduszu spadła poniżej 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych,
 - 3) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w ciągu kolejnych 2 (dwóch) miesięcy nie pokrywa kosztów działalności Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję, o której mowa w ust. 2, w terminie 1 miesiąca od dnia wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu.
4. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo.
5. Likwidacja Subfunduszu następuje po dokonaniu ogłoszenia o wystąpieniu przyczyn likwidacji w sposób określony w art. 8 ust. 1, o czym Towarzystwo niezwłocznie informuje Komisję, Depozytariusza i podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym podmioty, za pośrednictwem których Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa.
6. W terminie jednego miesiąca od publikacji ogłoszenia, o którym mowa w ust. 5, wierzyciele, których roszczenia nie wynikają z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podlegającego likwidacji mogą zgłaszać do Towarzystwa swoje roszczenia względem likwidowanego Subfunduszu. W przypadku nie zgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym powyżej wypłaty dla Uczestników zostaną dokonane na podstawie danych znanych Towarzystwu.
7. Fundusz zaprzestaje zbywać i odkupować Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu poczynając od Dnia Wyceny wskazanego w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 5.

8. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności i zaspokojeniu wierzycieli oraz umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę Uczestnikom uzyskanych środków, proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek. Wypłata środków na rzecz Uczestników nastąpi nie wcześniej niż po upływie miesięcznego terminu od publikacji ogłoszenia o likwidacji, o którym mowa w ust. 6.
9. Środki należne Uczestnikowi w wyniku likwidacji mogą być na podstawie dyspozycji Uczestnika przekazane na właściwy rachunek tytułem wpłaty na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
10. Środki uzyskane w wyniku likwidacji Subfunduszu, których wypłacenie Uczestnikom nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
11. W trybie określonym w ust. 1-2 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Artykuł 44 [Przepisy przejściowe]

Z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych:

- 1) Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 3 Statutu,
- 2) aktywa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 3 Statutu stają się Aktywami Funduszu wchodzącymi w skład Aktywów poszczególnych Subfunduszy odpowiadających przekształconym funduszom,
- 3) zobowiązania podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 3 Statutu stają się zobowiązaniami Funduszu obciążającymi poszczególne Subfundusze, zgodnie z art. 1 ust. 4 Statutu,
- 4) jednostki uczestnictwa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 3 Statutu stają się Jednostkami Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 1 ust. 4 Statutu,
- 5) rejestry uczestników podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 3 Statutu stają się Subrejestrami Uczestników poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 1 ust. 4 Statutu,
- 6) fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu, wskazane w art. 1 ust. 3 Statutu wykreśla się z rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 7) rejestry aktywów podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 1 ust. 3 Statutu stają się subrejestrami aktywów poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 1 ust. 4 Statutu.

CZĘŚĆ II

SUBFUNDUSZE

[Rozdziały I-II – pominięte]

Rozdział III. PZU SEJF+

Artykuł 65 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do tego, aby Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego nie była niższa niż Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 66 [Kryteria doboru lokat Subfunduszu]

1. Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, Subfundusz lokuje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.
2. *skreślony*
3. *skreślony*
4. *skreślony*
5. Podstawowym kryterium doboru dłużnych instrumentów finansowych jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej rentowności umożliwiającej ochronę Wartości Jednostki Uczestnictwa w skali roku kalendarzowego. Ponadto Subfundusz stosuje następujące kryteria uzupełniające:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz instrumentów pochodnych - bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecna i oczekiwana inflacja, ocena ryzyka zmienności cen tych papierów i instrumentów, ocena ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ocena ryzyka walutowego,
 - 2) w przypadku depozytów bankowych – oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku.
6. *skreślony*
7. *skreślony*
8. W przypadku lokat w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Fundusz może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka kursowego, w szczególności poprzez zawieranie na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Artykuł 67 [Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu]

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 Statutu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym wymienionym w art. 11 ust. 1 pkt 2.
2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 Statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym wymienionym w art. 11 ust. 6.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
 - 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami doboru lokat: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.
5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
 - 1) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych (dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
 - 2) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na stopę procentową ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem lokat Subfunduszu,
 - 3) *skreślony*
 - 4) *skreślony*
 - 5) *skreślony*
 - 6) bezpośrednie nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących podstawą konstrukcji instrumentu pochodnego nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Subfunduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 7) transakcja pozwala uzyskać syntetyczną ekspozycję na stopy kasowe lub terminowe, dla których zbudowanie podobnej ekspozycji przy pomocy bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych byłoby bardziej kosztowne lub niemożliwe.

Artykuł 68 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne]

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-8 Statutu.
- 1a. Całkowita łączna wartość lokat w dłużne instrumenty finansowe obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, stanowi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Całkowita łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 1a, stanowi do 100% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa stanowią nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. *skreślony*
4. *skreślony*
5. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdują się akcje.
6. *skreślony*
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w lokaty, uwzględniając instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczanie całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych przy zastosowaniu metody absolutnej wartości zagrożonej.
8. Określone przez całkowitą ekspozycję maksymalne zaangażowanie, o którym mowa w ust. 7, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych.

9. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5 i 6, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, w tym również w przypadku, gdy bazą instrumentu pochodnego jest indeks dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w ten sposób, że:
- 1) w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego – do wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami dodaje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - 2) w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego - od wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami odejmuje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.
10. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest nie wyższy niż 3.

Artykuł 69 [Koszty Subfunduszu – rodzaje maksymalna wysokość]

1. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, J, oraz U Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
- 1) prowizji lub opłat związanych z prowadzeniem rachunków bankowych, prowizji maklerskich oraz innych prowizji lub opłat bezpośrednio związanych z zawieraniem lub rozliczaniem transakcji dotyczących Subfunduszu,
 - 2) odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 3) opłat skarbowych, sądowych, notarialnych, podatków i innych opłat wymaganych przez organy państwowe lub samorządowe, w tym opłat rejestracyjnych i z tytułu udzielenia zgody lub zezwolenia,
 - 4) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 2,
 - 5) likwidacji Subfunduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3.
- 1a. Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L, S, W oraz EUR Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Subfunduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 - 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 8) likwidacji Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 2,
 - 9) likwidacji Subfunduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3.
- 1b. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L oraz EUR Subfundusz ponosi dodatkowo następujące koszty nielimitowane:
- 1) przygotowania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 2) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, w tym koszty

odsetek.

2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych, ale nie więcej niż do kwoty stanowiącej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, ale nie więcej niż do kwoty stanowiącej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
4. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, J, U, koszty wynagrodzenia Depozytariusza inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1) stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty stanowiącej 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z ostatniego Dnia Wyceny w danym miesiącu, przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 4a. Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L, S, W oraz EUR:
 - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 1)-4),
 - 2) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru uczestników Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.

Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 4b. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L oraz EUR:
 - 1) Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Subfundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Subfunduszu, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 2) Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Subfunduszu stanowi koszt limitowany Subfunduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 3) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Subfunduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Subfundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 4) Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 5) Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią

koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

- 6) Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 7) Koszty pobrania danych rynkowych tj. kursów i stawek giełdowych, stanowią koszt limitowany Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
 - 8) Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Subfunduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 4c. Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1a, ust. 2-3, ust. 4a oraz w art. 70 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na tę kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.
 - 4d. Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1a, ust. 2-3, ust. 4a oraz w art. 70 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na tę kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.
5. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-4d, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.
 6. Koszty Subfunduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-4d, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 70.
 7. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-4d, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa.
 - 7a. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 7 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 8. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1-4d:
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu lub danej kategorii Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.
 9. Koszty, które nie wynikają w całości z funkcjonowania danej kategorii Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym dniu, w którym rozpoznawane są w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Artykuł 70 [Wynagrodzenie Towarzystwa]

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0%,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,5%,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,0%,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 2,0%,
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,9%,
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 1,75%,
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,7%,
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,5%,
 - 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J – 1,8%,
 - 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 1,0 %,
 - 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,6 %
 - 12) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U – 1,65 %
 - 13) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,55%
 - 14) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR – 2,0%,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
- 4a. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L oraz EUR nalicza wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 4b, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.
- 4b. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres rozpoczynający się z Dniem Wyceny, w którym weszły w życie zmiany Statutu w zakresie dotyczącym ustalenia wynagrodzenia zmiennego, i kończący się z upływem ostatniego dnia roku kalendarzowego, w którym powyższe zmiany weszły w życie. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
- 4c. Od dnia 1 października 2022 r. wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, obliczonej zgodnie z opisanym w ust. 4d wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:
 - 1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.
 - 2) Wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.
 - 3) W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):

- a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja czy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W tym celu monitoruje się poziom wskaźnika ujemnych wyników (ozn. WUW). W przypadku gdy WUW jest równy zero tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jeśli WUW jest ujemny – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona,
 - b) jeśli alfa jest ujemna – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona lub w przypadkach, w których została ona utworzona jest odpowiednio rozwiązywana.
- 4) WUW jest wskaźnikiem mierzącym poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r. pomiar WUW względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego będzie dokonywany do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia.
 - 5) WUW przyjmuje wartość zero gdy wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W przeciwnym przypadku przyjmuje wartości ujemne.
 - 6) WUW jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WUW(t_0, t_j) = \min \left\langle \sum_{i=1}^j \text{alfa}_i ; 0 \right\rangle$$

gdzie:

$$\text{alfa}_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu t_0 i kończącego się w dniu t_j ,

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,

t_j – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym $i=1$ oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,

$\min\langle a; b \rangle$ – oznacza niższą z dwóch wartości a i b ,

alfa_i – alfa w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

BMK_i – zmiana benchmarku Subfunduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze

$$\text{wzorem } BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365},$$

WA_i – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$WIBID 1M_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i -tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

- 4d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, I, L oraz EUR naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = 20\% * \begin{cases} \max \left\langle 0; \sum_{i=1}^j (alfa_i * m_i) - \max \left\langle 0; \sum_{i=1}^k (alfa_i * m_i) \right\rangle \right\rangle & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$$alfa_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

WZ_j – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu t_j ,

t_j – Dzień Wyceny,

t_0 – pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia t_j , przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku,

t_i – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym $i=1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,

t_k – dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że $k = 0$,

$\max(a; b)$ – oznacza wyższą z dwóch wartości a i b ,

$alfa_i$ – alfa w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

m_i – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu t_0 i kończącym się w dniu t_j ,

BMK_i – zmiana benchmarku Subfunduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze

$$\text{wzorem } BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365},$$

WA_i – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$WIBID 1M_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberga: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i -tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

- 4e. Wynagrodzenie zmienne płatne jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie rozliczeniowym pod warunkiem, że WUW wyliczone na ostatni Dzień Wyceny jest nieujemne. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.
- 4f. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 2 oraz ust. 4d.

Artykuł 71 [Kategorie Jednostek Uczestnictwa dostępne w ramach Subfunduszu]

W ramach Subfunduszu Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B, C, D, E, F, I, J, L, S, U, W oraz EUR.

Artykuł 72 [Opłaty manipulacyjne]

1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej:
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,0%,
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,5%,
 - 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D – 1,0%,
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E – 0,9%,
 - 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F – 1,0%,
 - 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,5%,
 - 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 1,0%
 - 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR – 2,0%kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
2. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym artykule, do opłat manipulacyjnych związanych z Jednostkami Uczestnictwa zbywanymi i odkupowanymi przez Subfundusz mają odpowiednie zastosowanie postanowienia art. 16 Statutu.
3. *skreślony*

Artykuł 73 [Minimalna wpłata do Subfunduszu]

Minimalną wysokość wpłat do Subfunduszu określa art. 17 Statutu.

Artykuł 74 [Prawa Uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z Ustawy]

Prawa Uczestników Subfunduszu inne niż wynikające z przepisów Ustawy określa art. 16 ust. 9, 19 ust. 3-4, art. 20-31 Statutu.

[Rozdziały IV-XVI – pominięte]