

**STATUT
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
PARASOLOWEGO**

**CZEŚĆ I
FUNDUSZ**

**Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

DEFINICJE

Artykuł 1

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

1. **Agent Transferowy** – Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.
2. **Aktywa Funduszu** – Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.
3. **Aktywa Subfunduszu** – Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4. **Depozytariusz** – Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Pokoju 1, 31- 548 Kraków w zakresie, jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu.
5. **Dystrybutor** – Towarzystwo, Fundusz lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
6. **Dzień Wyceny** – Dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
7. **EUR** – waluta państw członkowskich Unii Europejskiej uczestniczących w Unii Gospodarczo-Walutowej, która na podstawie Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich Nr 974/98 z dnia 3 maja 1998 r. w sprawie wprowadzenia euro (Dz.U. L 139 z 11.05.1998 r., str. 1, z późn. zm.), stanowi w tych państwach jedyny prawny środek płatniczy.
8. **Fundusz** – BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy.
9. **GPW** – Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. **IKE** – Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).
11. **Instrumenty Pochodne** – Prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
12. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
13. **Inwestor** – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonała Wpłaty Początkowej.
14. **Jednostka Uczestnictwa** – Tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, określone w Statucie w szczególności w art. 16 ust. 10 Statutu.
15. **Konwersja** – Operacja, przy pomocy której na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i za uzyskane w ten sposób środki nabywa się jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
16. **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.
17. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
18. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
19. **Oszczędzający** – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE, gromadzący środki na IKE.
20. **Państwo Członkowskie** – Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
21. **Plan Oszczędnościowy** – wyspecjalizowany program inwestycyjny, w którym uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób w jaki Umowa jest zawierana, czas na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.
22. **Przedstawiciel** – Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów.
23. **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
24. **Rejestr Uczestników Funduszu** – Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejstry Uczestników.
25. **Statut** – Niniejszy Statut BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

26. **Subfundusz, Subfundusze** – Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona część Funduszu prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 5 Statutu.
27. **Subrejestr** – Konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejstru Uczestników danego Subfunduszu.
28. **Subrejestr Uczestników** – Prowadzona przez Agenta Transferowego osobno dla każdego z Subfunduszy komputerowa ewidencja danych dotycząca Uczestników danego Subfunduszu.
29. **System IVR** – System elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem.
30. **Tabela Opłat** – Zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych przez Towarzystwo z tytułu zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz z tytułu ich odkupywania, Konwersji lub Zamiany.
31. **Towarzystwo** – BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bonifraterskiej 17, 00-203 Warszawa.
32. **Uczestnik** – Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
33. **Umowa o IKE** – Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).
34. **USD** – dolar amerykański.
35. **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.).
36. **Ustawa o IKE** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.).
37. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).
38. **Ustawa o Ofercie Publicznej** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
39. **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.).
40. **Ustawa o Rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).
41. **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – Wartość Aktywów Funduszu jako suma aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.
42. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
43. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
44. **Wpłata Początkowa** – Kwota, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.
45. **Wyplata** – Wyplata w rozumieniu Ustawy o IKE.
46. **Wyplata Transferowa** – Wyplata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE, a w szczególności Zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE.
47. **Zamiana** – Operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.
48. **Zlecenie** – Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, dyspozycja Zwrotu, Wyplaty Transferowej, Wyplaty.
49. **Zwrot, Częściowy Zwrot** – Odpowiednio zwrot i częściowy zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE.

FUNDUSZ I SUBFUNDUSZE

Artykuł 2

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz może używać skróconej nazwy BPH FIO Parasolowy.
4. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, powstałym w wyniku przekształcenia w trybie przepisu art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych następujących funduszy inwestycyjnych:
 - a) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
 - b) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Dynamicznych Spółek,
 - c) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Europy Wschodzącej,
 - d) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania,
 - e) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji Europy Wschodzącej,
 - f) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Nieruchomości Europy Wschodzącej,
 - g) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 1,
 - h) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2,
 - i) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Skarbowego,
 - j) BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu,
5. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - a) BPH Subfundusz Akcji,
 - b) BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek,

- c) BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej,
 - d) BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania,
 - e) BPH Subfundusz Obligacji Europy Wschodzącej,
 - f) BPH Subfundusz Nieruchomości Europy Wschodzącej,
 - g) BPH Subfundusz Obligacji 1,
 - h) BPH Subfundusz Obligacji 2,
 - i) BPH Subfundusz Skarbowy,
 - j) BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
 - k) BPH Subfundusz Akcji Globalny,
 - l) BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców,
 - m) BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania Globalny,
 - n) BPH Subfundusz Selektywny,
 - o) BPH Subfundusz Ochrony Kapitału 2.
6. Subfundusze mogą używać skróconej nazwy – odpowiednio:
- a) BPH Akcji,
 - b) BPH Akcji Dynamicznych Spółek,
 - c) BPH Akcji Europy Wschodzącej,
 - d) BPH Aktywnego Zarządzania,
 - e) BPH Obligacji Europy Wschodzącej,
 - f) BPH Nieruchomości Europy Wschodzącej,
 - g) BPH Obligacji 1,
 - h) BPH Obligacji 2,
 - i) BPH Skarbowy,
 - j) BPH Stabilnego Wzrostu,
 - k) BPH Akcji Globalny,
 - l) BPH Globalny Żywności i Surowców,
 - m) BPH Aktywnego Zarządzania Globalny,
 - n) BPH Selektywny,
 - o) BPH Ochrony Kapitału 2.
7. Każdy z Subfunduszy może stosować inną politykę inwestycyjną.
8. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
9. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

ZASADY TWORZENIA NOWYCH SUBFUNDUSZY

Artykuł 3

1. Z zastrzeżeniem ust. 6, Fundusz może tworzyć nowe subfundusze w drodze zmiany Statutu.
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.
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 7 (siedem) dni od daty wejścia w życie zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
6. Utworzenie BPH Subfunduszu Akcji Globalnego, BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania Globalnego, BPH Subfunduszu Selektywnego oraz BPH Subfunduszu Ochrony Kapitału 2 nie wymaga zmiany Statutu. Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu lub Subfunduszy zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, przy czym rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi nie wcześniej niż po zarejestrowaniu w rejestrze funduszy inwestycyjnych przekształcenia funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu, w Fundusz, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi nie później niż po upływie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo. Zapis, o którym mowa powyżej jest nieodwołalny i bezwarunkowy.
8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty w sposób określony w ust. 9 tytułem opłacenia zapisu.
9. Wpłaty do nowego subfunduszu związane z zapisami na jednostki uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo. Towarzystwo będzie gromadzić dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza.
10. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie może być niższa niż 50.000,- (pięćdziesiąt 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.
11. Opłata manipulacyjna od wpłat w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu nie będzie pobierana.
12. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty w sposób określony w ust. 9, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.
13. Z zastrzeżeniem zebrania przez Towarzystwo wymaganej kwoty wpłat, niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów nie później jednak niż w terminie 7 (siedem) dni, Towarzystwo przydzieli jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu przypadające na wniesione wpłaty powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

14. Przydział jednostek uczestnictwa nowego subfunduszu nastąpi według wartości początkowej jednostki uczestnictwa, która będzie wynosić 100,- (sto) złotych.
15. W przypadku nie zebrania 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 tytułem opłacenia zapisu na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu powiększone o wartość otrzymanych pożyczek i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU

Artykuł 4

1. Organem Funduszu jest BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa, działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa wraz z prokurentem.

WYKONYWANIE PRZEZ FUNDUSZ PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Artykuł 5

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.
2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do: lokowania Aktywów Funduszu w interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu i Subfunduszy poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 6

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie al. Pokoju 1, 31-548 Kraków.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 7

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Rozdział II

POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY

Artykuł 8

1. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale stosuje się zarówno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno, jak również w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Postanowienia niniejszego Rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 9

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych, art. 11 Statutu oraz postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych odpowiednio w Części II Statutu,
 - b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - i. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - ii. 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
 - iii. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), lub
 - iv. emitowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt i.-iii. oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000,- (dziesięć milionów) EUR,

- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności, pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat,
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit. a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. 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, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. KNF może udzielić zgody na lokowanie przez Fundusz Aktywów Subfunduszy 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.
4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:
- a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - i. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - ii. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - iii. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - iv. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
5. Zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszy, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
6. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 5, pod warunkiem że:
- a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - i. 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,
 - ii. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a), b) i d), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,
 - e) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 7, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu,
 - f) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanym w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu.
7. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5,
 - b) kontrakty terminowe na akcje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5,
 - c) kontrakty terminowe na obligacje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5,
 - d) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
 - e) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
 - f) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
 - g) kontrakty terminowe na waluty (currency forward, currency futures),
 - h) opcje na waluty (currency option),
 - i) kontrakty zamiany walut (currency swap),
 - j) kontrakty zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap),
 - k) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych wskazanych w ust. 5,
 - l) kontrakty przenoszące ryzyko kredytowe (credit default swaps) zabezpieczające zobowiązania z tytułu obligacji emitowanych przez Rzeczpospolitą Polską lub inne państwo należące do OECD.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

**KRYTERIA DOBORU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
DO PORTFELI SUBFUNDUSZY**

Artykuł 10

1. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy to:
 - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
 - b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
2. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszy to:
 - a) osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe,
 - b) perspektywy branży, w której działa spółka,
 - c) jakość kadry zarządzającej spółką,
 - d) prowadzona przez spółkę polityka dywidend.

LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZY

Artykuł 11

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
5. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
6. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.
7. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, w przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.
8. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska: Australia, Austria, Belgia, Czechy, Dania, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea, Luksemburg, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Słowacja, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
9. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. W przypadku przekroczenia limitów wskazanych w ust. 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 12

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i przy zachowaniu limitów określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO

Artykuł 13

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

Artykuł 14 (skreślony)

Artykuł 15

DOCHODY FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

1. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

**Rozdział III
JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 16

1. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
6. Jednostki Uczestnictwa, w tym nabyte w ramach IKE, mogą być przedmiotem zastawu.
7. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Subrejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
8. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91 poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
9. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
10. Fundusz emituje następujące typy Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz minimalną wartością Subrejestrze, której wysokość określa prospekt informacyjny Funduszu:
 - a) Jednostki Uczestnictwa typu A. Jednostki Uczestnictwa typu A zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną,
 - b) Jednostki Uczestnictwa typu B. Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Z zastrzeżeniem opłaty pobieranej przez Towarzystwo od pierwszej wpłaty na IKE lub pierwszej przyjętej na IKE wypłaty transferowej, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu Konwersji, Zamiany i odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu B,
 - c) Jednostki Uczestnictwa typu C. Jednostki Uczestnictwa typu C zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu C Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną,
 - d) Jednostki Uczestnictwa typu USD nie są zbywane, nie podlegają Konwersji ani Zamianie,
 - e) Jednostki Uczestnictwa typu Euro nie są zbywane, nie podlegają Konwersji ani Zamianie,
 - f) Jednostki Uczestnictwa typu P. Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane są wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie, odkupywanie, Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu P Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną.
11. Jednostki Uczestnictwa każdego typu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
12. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze.
13. Jednostki Uczestnictwa mogą być ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach w ramach Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, a także w przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu. Towarzystwo w szczególności może uzależnić możliwość posiadania przez Uczestnika więcej niż jednego Subrejestrze od wartości Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu lub wysokości dokonywanej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym również w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa.
14. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

PODZIAŁ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Artykuł 17

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem.
3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 41 ust. 2 Statutu co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem.
4. W ciągu 5 (pięć) Dni Wyceny od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale.

CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 18

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej:

$$C = \frac{WANSJU}{1 - O}$$

gdzie:

C – cena Jednostki Uczestnictwa,

WANSJU – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie, zgodnie z art. 40 ust. 4 Statutu,

O – oznacza stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu A i typu C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B oraz za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
4. Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania:
 - a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
 - osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wysokości co najmniej 100.000,- (sto tysięcy) złotych;
 - Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 25.000,- (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych;
 - Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych lub IKE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
 - Uczestników będących osobami prawnymi;
 - pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
 - podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
 - b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
 - c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów;
 - d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;
 - e) w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub pierwszej przyjętej na IKE wypłaty transferowej – na wniosek Uczestnika, za zgodą Dystrybutora;
 - f) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.
5. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
6. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 1 lit. c), na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 41.
7. Dla potrzeb obliczania opłaty manipulacyjnej, wartości Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu Euro, typu USD i typu P nie sumuje się, natomiast sumowaniu podlega wartość Jednostek Uczestnictwa typu A i typu C.

Artykuł 19

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w Funduszu. Umowa uczestnictwa w Funduszu zostaje zawarta w wyniku złożenia prawidłowego pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonania Wpłaty Początkowej.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią ilość Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu.
3. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
4. Wpłata Początkowa do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P wynosi co najmniej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata do Subfunduszu wynosi 100,- (sto) złotych. Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) grosz lub podwyższyć wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabeżdą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, a także w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz oraz IKE. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabeżdą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabeżdą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz, określona jest w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, a w ramach IKE w Umowie o IKE.
5. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, a także obniżenia wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat do Subfunduszy reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 20 (skreślony)

ZAWIESZENIE ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 21

1. Jeżeli WANS przekracza kwotę wskazaną w prospekcie informacyjnym Funduszu, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Gieldowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Gieldowy po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w prospekcie informacyjnym Funduszu, stanowiącej podstawę zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, i została podjęta decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 1, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Gieldowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Gieldowy po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zawierać w szczególności informacje o: okresie planowanego zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, sposobie rozliczenia zwrotów wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz może wskazywać programy oszczędnościowe, tj. Plany Oszczędnościowe lub pracownicze programy emerytalne obsługiwane przez Fundusz lub IKE, w ramach których zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie zostanie wprowadzone.
4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
 - a) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych w danym Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia w tym Subfunduszu zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo

- b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 5. W przypadkach, o których mowa w ust. 4, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
 - b) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 6. Postanowienia ust. 1 - 5 powyżej stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

Artykuł 22 (skreślony)

Artykuł 23 (skreślony)

Artykuł 24 (skreślony)

KONWERSJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 25

- 1. Uczestnik Funduszu ma prawo do dokonania Konwersji.
- 2. Uczestnicy mogą żądać Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia Konwersji.
- 3. Fundusz dokonuje Konwersji każdego Dnia Wyceny.
- 4. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z takim funduszem.
- 5. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.
- 6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE możliwa jest na zasadach określonych w art. 36 oraz art. 35 ust. 14.
- 7. Szczegółowe zasady Konwersji Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Artykuł 26 (skreślony)

ZAMIANA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Artykuł 27

- 1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
- 2. Uczestnicy mogą żądać Zamiany Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia Zamiany.
- 3. Fundusz dokonuje Zamiany Jednostek Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny.
- 4. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, Jednostki Uczestnictwa danego typu mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE prowadzonego przez inny Subfundusz zarządzany przez Towarzystwo.
- 5. Z zastrzeżeniem postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu. W wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE prowadzonego przez inny Subfundusz zarządzany przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowanych w ramach IKE.
- 6. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE możliwa jest na zasadach określonych w art. 36 oraz art. 35 ust. 14.
- 7. Szczegółowe zasady Zamiany Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Artykuł 28 (skreślony)

KOLEJNOŚĆ REALIZACJI ZLECEŃ

Artykuł 29

- 1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 4, Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, które to zlecenia realizowane będą w pierwszej kolejności.
- 2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia sprzecznych Zleceń dotyczących tego samego Subrejestrów, Zlecenia będą realizowane w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie Zamiany lub Konwersji, zlecenie transferu spadkowego (transfer Jednostek Uczestnictwa), zlecenie odkupienia.
- 3. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia Zleceń tego samego rodzaju dotyczących tego samego Subrejestrów, Zlecenia będą realizowane zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego lub przy braku możliwości ustalenia takiej kolejności, w kolejności losowej.
- 4. W ramach Subrejestrów prowadzonych dla osób pozostających w związku małżeńskim, Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w ust. 1-3, chyba, że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.

**POTWIERDZENIA REALIZACJI ZLECEŃ
ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

Artykuł 30

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach wskazanych przez Towarzystwo. Pisemne potwierdzenie w szczególności określa:
 - a) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestr,
 - b) datę sporządzenia,
 - c) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,
 - d) liczbę i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będących przedmiotem Zlecenia,
 - e) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia,
 - f) datę wykonania Zlecenia,– a w przypadku uczestnika, będącego osobą fizyczną również kwotę potrąconego podatku dochodowego oraz kwotę uzyskaną po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa i potrąceniu należnego podatku.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1 może być przekazane w formie wydruku komputerowego i będzie wysłane na adres wskazany przez Uczestnika nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestrów oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku.
4. Plany Oszczędnościowe, Umowy o IKE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać doręczanie potwierdzeń, o których mowa w ust. 1, w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w Umowie o IKE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.
5. Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

**Rozdział IV
UCZESTNICY FUNDUSZU**

Artykuł 31

Uczestnikiem Funduszu może być wyłącznie osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Artykuł 32

Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:

- a) nabywania Jednostek Uczestnictwa, w tym również na wspólny rachunek małżonków,
- b) odkupienia, Konwersji, Zamiany oraz blokady Jednostek Uczestnictwa,
- c) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
- d) ustanowienia i odwołania pełnomocnika,
- e) składania zleceń za pomocą telefonu i telefaksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR,
- f) uzyskania dodatkowego świadczenia na podstawie zawartej z Funduszem Umowy o dodatkowym świadczeniu na rzecz Uczestnika lub na warunkach określonych w odpowiednim regulaminie, na którego treść Uczestnik wyraził zgodę,
- g) uczestniczenia w IKE oraz w Planach Oszczędnościowych i pracowniczych programach emerytalnych, o których mowa w prospekcie informacyjnym Funduszu.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 33

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - a) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników,
 - b) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego lub za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - c) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwoływania pełnomocników reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Rozdział V

INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE

Artykuł 34

1. Fundusz może prowadzić IKE na zasadach określonych w Ustawie o IKE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKE.
2. Fundusz udostępnia informacje dotyczące prowadzenia IKE na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu.
3. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i zawarła z Funduszem Umowę o IKE.
4. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

- Umowa o IKE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE określonej zgodnie z Ustawą o IKE.

Artykuł 35

- IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem lub funduszami a Inwestorem lub Uczestnikiem, zwanej Umową o IKE.
- Umowa o IKE zawierana jest poprzez złożenie deklaracji zawarcia Umowy o IKE na formularzu Umowy o IKE udostępnionym przez Fundusz lub fundusze.
- Umowa o IKE zawierana jest z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKE.
- Formularz Umowy o IKE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Ustawy o IKE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE.
- Umowa o IKE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy o IKE. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania formularza Umowy o IKE.
- W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Umowa o IKE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy o IKE.
- Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy o IKE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
- Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy o IKE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy o IKE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy o IKE.
- Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE pod warunkiem, że dany Inwestor lub Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE.
- Umowa o IKE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.
- Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na rachunek Subfunduszu lub inny rachunek wskazany przez Fundusz w trybie określonym w prospekcie informacyjnym Funduszu, w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.
- Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE.
- W Umowie o IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
- W Umowie o IKE Oszczędzający może złożyć zlecenie (dyspozycję) lub zlecenia (dyspozycje) Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa z dodatkowym zastrzeżeniem, iż stają się one skuteczne na warunkach wskazanych w Umowie o IKE. Złożenie takiego zlecenia / dyspozycji nie uchybia możliwości dokonywania przez Oszczędzającego Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.
- Jeżeli dokonanie Wypłaty, Wypłaty Transferowej (z wyłączeniem Konwersji i Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrotu lub Częściowego Zwrotu nastąpi we wskazanym w Umowie o IKE terminie nie dłuższym niż 12 (dwanaście) miesięcy licząc od dnia zawarcia Umowy o IKE, Wypłata, Wypłata Transferowa (z wyłączeniem Konwersji i Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrot lub Częściowy Zwrot wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 500,- (pięćset) złotych. Opłata pobierana jest przez Towarzystwo. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa Umowa o IKE.
- Umowa o IKE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 Ustawy o IKE.
- Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 16, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE środki zgromadzone na IKE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.
- Towarzystwo od pierwszej wpłaty na IKE lub pierwszej przyjętej na IKE wypłaty transferowej pobiera opłatę manipulacyjną określoną w Tabeli Opłat, której maksymalna wysokość wynosi 800,- (osiemset) złotych.

Artykuł 36

- Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem Umowy o IKE.
- Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKE.
- Konwersja lub Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.

Artykuł 37

- Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE:
 - z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE,
 - z Funduszu do programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.
- Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE:
 - z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
 - z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
 - z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej,pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.
- Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 36 ust. 1 Statutu.

4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE do innego podmiotu w drodze Wyplaty Transferowej, Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.
5. Terminy Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE.

Artykuł 38

1. Wyplata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE, tj.:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.
2. Oszczędzający, który dokonał Wyplaty, nie może ponownie założyć IKE.
3. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wyplaty środków z IKE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wyplaty określa Umowa o IKE.

Artykuł 39

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje zgodnie z Ustawą o IKE:
 - 1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty lub Wyplaty Transferowej,
 - 2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE.
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wyplatę Transferową z programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.
3. Oszczędzający może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE.

Rozdział VI

CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY

Artykuł 40

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.

Rozdział VII

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Artykuł 41

1. Na stronie internetowej <http://www.bphtfi.pl/> Fundusz publikuje:
 - a) prospekt informacyjny,
 - b) skrót prospektu informacyjnego,
 - c) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie prospektu,
 - d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - e) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,
 - f) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - g) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu,
 - h) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000,- (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
 - i) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej poziomu 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych,
 - j) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.
2. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”.
3. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępni skrót prospektu informacyjnego.

5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
6. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu. WANSJU oraz cena zbycia i cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa są ogłaszane przez Fundusz w złotych, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej.
7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1:
 - a) wyliczenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny z wyszczególnieniem w podziale na poszczególne Subfundusze rodzajów lokat, w przypadku papierów wartościowych - wyszczególnienie dziedzin, w których prowadzona jest działalność przez emitentów papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz oraz informację o dziesięciu najwyższych pod względem wartości lokatach w papiery wartościowe na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny,
 - b) nieaudytowane sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy.

Rozdział VIII

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 42

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
 - b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - c) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000,- (dwóch milionów) złotych,
 - d) Walne Zgromadzenie Towarzystwa podejmie uchwałę o nieopłacalności dalszego zarządzania Funduszem. Przesłanką podjęcia uchwały o nieopłacalności może być niższa niż określona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa wysokość wynagrodzenia otrzymywanego przez Towarzystwo,
 - e) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
5. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłasza w sposób określony w art. 41 Statutu informację o likwidacji Funduszu.
6. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VI.
7. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

Rozdział IX

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 43

1. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli:
 - a) WAN Subfunduszu spadnie poniżej 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych,
 - b) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy w ciągu kolejnych 2 (słownie: dwóch) miesięcy suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem,
 - c) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.
3. W przypadku, określonym w ust. 1 lit. a) Subfundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem w trybie i na warunkach określonych w art. 44 Statutu.
4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
5. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 41 Statutu informację o likwidacji Subfunduszu.
8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w okresie likwidacji stosuje się postanowienia Rozdziału VI.
9. W trybie, o którym mowa w ust. 1 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Rozdział X

ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

Artykuł 44

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.
2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają właściwe przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Połączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF.

Rozdział XI

ZMIANA STATUTU

Artykuł 45

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie określonym w art. 24 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ust. 2 powyżej wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 ust. 6–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
4. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie:
 - a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 41 ust. 1 Statutu – w przypadku zmian Statutu w zakresie celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz w zakresie opłat manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień art. 24 ust. 8a–8c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
 - b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 41 ust. 1 Statutu – w pozostałych przypadkach.

Rozdział XII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE

Artykuł 46

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. W przypadkach określonych w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, a także w innych przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, możliwe jest dokonanie przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejstru na inny Subrejestr posiadany przez Uczestnika w Funduszu.
3. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 Nr 153 poz. 1505 z późn. zm.).
4. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności Ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 Nr 153 poz. 1505 z późn. zm.).

Artykuł 47

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Sądem właściwym dla rozstrzygania sporów dotyczących niniejszego Statutu lub uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.
3. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciąży na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
4. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiegokolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

Artykuł 48

Z chwilą wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych:

- a) Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu,
- b) Aktywa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się aktywami poszczególnych Subfunduszy tworzącymi Aktywa Funduszu,
- c) Zobowiązania podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się zobowiązaniami Funduszu obciążającymi poszczególne Subfundusze, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu,
- d) Jednostki uczestnictwa podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się Jednostkami Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu,
- e) Rejestry uczestników podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się Subrejestrami Uczestników poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu,
- f) Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu, wskazane w art. 2 ust. 4 Statutu wykreśla się z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- g) Rejestry aktywów podlegających przekształceniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 2 ust. 4 Statutu stają się subrejestrami aktywów poszczególnych Subfunduszy, zgodnie z art. 2 ust. 5 Statutu.

CZEŚĆ II SUBFUNDUSZE

Rozdział I BPH SUBFUNDUSZ AKCJI

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 49

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 50

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje i instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka.
2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, waluty, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
3. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe wskazane w ust. 1 oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–8 Statutu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 51

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3% (trzech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 3% (trzech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 52

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g), nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h), nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 53

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 54

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział II
BPH SUBFUNDUSZ AKCJI DYNAMICZNYCH SPÓŁEK

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 55

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 56

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka.
2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
3. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe wskazane w ust. 1 oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
4. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które według Funduszu rokują największe możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki.
5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
6. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–8 Statutu.

OPLĄTY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 57

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% (czterech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
9. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa typu USD, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2006 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu USD dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2006 r.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 58

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 59

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 60

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

Artykuł 61

1. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa typu USD Subfunduszu, w tym zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji lub Zamiany, nie są realizowane.
2. W przypadku Subfunduszu, Fundusz podaje WANS i WANSJU oraz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa w złotych oraz w USD. Wartości, o których mowa powyżej, oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla USD przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Rozdział III
BPH SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 62

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 63

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka, na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP). Fundusz będzie inwestował przede wszystkim w spółki, których siedziba znajduje się w Europie lub WNP, bądź prowadzących większość swojej działalności gospodarczej w Europie lub WNP.
2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
3. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe wskazane w ust. 1 oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
4. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które według Funduszu rokują możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–8 Statutu.

RODZAJE LOKAT SUBFUNDUSZU

Artykuł 64

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:

- a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja;
- b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 65

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% (czterech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
9. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa typu Euro, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2006 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu Euro dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2006 r.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 66

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,

- d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
 5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
 6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
 7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
 8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
 9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
 10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
 11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 67

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 68

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

Artykuł 69

1. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa typu Euro Subfunduszu, w tym zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji lub Zamiany, nie są realizowane.
2. W przypadku Subfunduszu, Fundusz podaje WANS i WANSJU oraz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa w złotych oraz w EUR. Wartości, o których mowa powyżej, oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla EUR przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Rozdział IV
BPH SUBFUNDUSZ AKTYWNEGO ZARZĄDZANIA

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 70

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 71

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
3. Nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) WANS stanowią składniki Aktywów inne niż wymienione w ust. 2.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja.
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–9 Statutu.

OPLĄTY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 72

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3% (trzech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplatu do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 3% (trzech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 73

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 74

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 75

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział V
BPH SUBFUNDUSZ OBLIGACJI EUROPY WSCHODZĄCEJ

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 76

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 77

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS. Subfundusz będzie dokonywał inwestycji w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP). Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego Subfunduszu to:
 - a) analiza sytuacji makroekonomicznej krajów, w których Subfundusz inwestuje środki,
 - b) prognozy Subfunduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych w poszczególnych krajach, w których Subfundusz inwestuje,
 - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
3. W zakresie inwestycji Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie stosuje się postanowień art. 9 ust. 9 lit. a) i b).
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6-9 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 78

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2% (dwóch procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 2% (dwóch procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
9. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa typu USD, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2007 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu USD dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2007 r.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 79

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 2,5% (dwa całe i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od WANS od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 2,5% (dwa całe i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 80

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 81

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

Artykuł 82

W przypadku Subfunduszu, Fundusz podaje WANS i WANSJU oraz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa w złotych oraz w USD. Wartości, o których mowa powyżej, oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla USD przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Rozdział VI
BPH SUBFUNDUSZ NIERUCHOMOŚCI EUROPY WSCHODZĄCEJ

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 83

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 84

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki, które prowadzą działalność budowlaną, deweloperską, hotelarską i podobną i/lub które posiadają portfel nieruchomości na wynajem zlokalizowanych na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP). Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w spółki, których siedziba znajduje się w Europie lub WNP, bądź prowadzących większość swojej działalności gospodarczej w Europie lub WNP.
2. Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
3. Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Funduszu w instrumenty udziałowe wskazane w ust. 1 oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
4. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które według Funduszu roją możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.
5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja;
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
6. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–8 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 85

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
9. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa typu Euro, o ile najpóźniej w dniu 1 lipca 2007 r. zostało złożone zlecenie nabycia i została dokonana wpłata w celu realizacji tego zlecenia. Fundusz nie realizuje zleceń nabycia, Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu Euro dla zleceń złożonych po dniu 1 lipca 2007 r.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 86

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz.
 3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
 6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
 7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
 8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
 9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
 10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
 11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 87

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 88

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

INNE POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU

Artykuł 89

1. W przypadku Subfunduszu, Fundusz podaje WANS i WANSJU oraz ogłasza cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa w złotych oraz w EUR. Wartości, o których mowa powyżej, oblicza się przy zastosowaniu średniego kursu wyliczonego dla EUR przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Rozdział VII
BPH SUBFUNDUSZ OBLIGACJI 1

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 90

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 91

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP).
3. Obok kryteriów doboru instrumentów dłużnych określonych w art. 10 ust. 1 Statutu, Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu w te instrumenty uwzględnia również poziom zmodyfikowanego duration portfela inwestycyjnego Subfunduszu poniżej 5 (pięciu) lat.
4. W zakresie inwestycji Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie stosuje się postanowień art. 9 ust. 9 lit. a) i b).
5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja;
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
6. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–9 Statutu.

OPLĄTY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 92

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 1% (jednego procenta) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 1% (jednego procenta) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 93

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 2% (dwa procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 94

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 95

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział VIII
BPH SUBFUNDUSZ OBLIGACJI 2

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 96

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 97

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w instrumenty dłużne na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP).
3. W zakresie inwestycji Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie stosuje się postanowień art. 9 ust. 9 lit. a) i b).
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja;
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–9 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 98

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 1% (jednego procenta) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplatu do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 1% (jednego procenta) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 99

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 2,0% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 2,0% (dwa procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 100

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 101

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział IX
BPH SUBFUNDUSZ SKARBOWY

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 102

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 103

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.
3. Fundusz może inwestować w akcje lub obligacje zamienne na akcje tylko i wyłącznie w przypadku, gdy istnieje zobowiązanie drugiej strony do odkupu tych akcji lub obligacji zamiennych. Zobowiązanie to powinno mieć charakter instrumentu dłużnego.
4. W zakresie inwestycji Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie stosuje się postanowień art. 9 ust. 9 lit. a) i b).
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2, ust. 6–9 Statutu.

OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 104

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 1% (jednego procenta) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 1% (jednego procenta) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 105

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 106

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 107

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział X
BPH SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 108

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 109

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Fundusz może inwestować do 40% (czterdzieści procent) WANS w instrumenty udziałowe, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
3. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) WANS stanowią składniki Aktywów inne niż wymienione w ust. 2.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja.
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–9 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 110

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w wysokości nieprzekraczającej 2,5% (dwa i pół procenta) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 2,5% (dwóch i pół procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 111

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.

5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 112

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 113

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XI

BPH SUBFUNDUSZ AKCJI GLOBALNY

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 114

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 115

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki lub instytucje wspólnego inwestowania, które prowadzą działalność lub dokonują lokat w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych wskazanych zgodnie z ust. 4.
2. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesiąt procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
3. Fundusz może inwestować nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe wskazane w ust. 1 oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
4. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które prowadzą działalność w regionach geograficznych charakteryzujących się w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.
5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
6. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–8 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 116

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A oraz typu C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odpowiednio typu A lub typu C.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% (czterech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B, typu C i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 117

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,

- h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1) pokrywane są przez Towarzystwo.
 5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
 6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
 7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
 8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
 9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
 10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
 11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 118

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 119

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XII
BPH SUBFUNDUSZ GLOBALNY ŻYWNOŚCI I SUROWCÓW

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 120

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 121

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Subfundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki lub instytucje wspólnego inwestowania, które prowadzą działalność lub dokonują lokat w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych wskazanych zgodnie z ust. 4.
2. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesięciu procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
3. Fundusz może inwestować nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe wskazane w ust. 1 oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
4. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które należą do sektorów gospodarczych charakteryzujących się w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.
5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
6. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–8 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 122

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% (czterech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zmianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 123

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 124

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 125

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XIII
BPH SUBFUNDUSZ AKTYWNEGO ZARZĄDZANIA GLOBALNY

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 126

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 127

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
2. Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki lub instytucje wspólnego inwestowania, które prowadzą działalność lub dokonują lokat w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych wskazanych zgodnie z ust. 4, oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
3. Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które prowadzą działalność w regionach geograficznych charakteryzujących się w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja.
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–9 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 128

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3% (trzech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wplat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 3% (trzech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Towarzystwo za Konwersję i Zmianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
7. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
8. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 129

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 4,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 4,0% (cztery procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 130

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 131

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XIV

BPH SUBFUNDUSZ SELEKTYWNY

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 132

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 133

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje i instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka, a także w instrumenty dłużne. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, które w ocenie Funduszu są niedowartościowane (na podstawie m.in. wyceny metodą wskaźnikową oraz metodami dochodowymi), a także emitowane przez spółki będące potencjalnym przedmiotem przejęć oraz oferowane w ramach emisji na rynku pierwotnym. Subfundusz będzie nabywał instrumenty udziałowe, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych. Fundusz będzie stosował Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu, w następujących przypadkach: [1] w celu częściowego lub całkowitego zabezpieczenia posiadanego portfela akcji i innych instrumentów udziałowych przed ryzykiem rynkowym (zabezpieczenie przed ryzykiem zmian ogólnego poziomu cen akcji), w przypadku [2], gdy zakup lub sprzedaż odpowiednich Instrumentów Pochodnych będą bardziej korzystne w porównaniu z bezpośrednim zakupem lub sprzedażą akcji lub innych instrumentów udziałowych, w przypadku [3], gdy Instrumenty Pochodne wykorzystywane są w ramach strategii krótkoterminowej mającej na celu zwiększenie lub zmniejszenie udziału instrumentów udziałowych w portfelu lokat Subfunduszu przy jak najniższych kosztach transakcyjnych. Część aktywów, która nie będzie ulokowana w instrumentach udziałowych, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty dłużne wskazane w ust. 2. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy instrumenty udziałowe i instrumenty dłużne. Łączny udział instrumentów udziałowych w aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Fundusz instrumentów udziałowych, spełniających warunek niedowartościowania, przy czym udział ten może się charakteryzować istotną zmiennością.
2. Fundusz może inwestować do 100% (stu procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
3. Fundusz może inwestować do 100% (stu procent) WANS w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki lub instytucje wspólnego inwestowania, oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–9 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 134

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.
3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
4. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% (czterech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
5. Towarzystwo za Konwersję i Zmianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
6. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
7. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 135

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,

- b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
 4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
 5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 3,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
 6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 3,0% (trzy procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
 7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
 8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
 9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
 10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
 11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
 12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 136

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 137

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.

Rozdział XV
BPH SUBFUNDUSZ OCHRONY KAPITAŁU 2

CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Artykuł 138

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie.

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 139

1. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz będzie dążył do zapewnienia ochrony kapitału na koniec każdego okresu rozliczeniowego na poziomie wskazanym zgodnie z ust. 3-4. Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz stosuje strategię zabezpieczenia portfela, polegającą na zmianach proporcji pomiędzy lokatami w:
 - 1) instrumenty dłużne, o których mowa w ust. 7,
 - 2) instrumenty udziałowe, o których mowa w ust. 8, oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Strategia zakłada regularne dostosowywanie składu portfela odpowiednio do warunków rynkowych, zgodnie z ustalonym algorytmem alokacji, który określa maksymalny udział lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2.
3. Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach rozliczeniowych, o których mowa w ust. 6, przy czym poziom ten w każdym okresie rozliczeniowym będzie, w zależności od wybranego przez Fundusz wariantu, nie mniejszy niż 80% (osiemdziesiąt procent):
 - 1) WANSJU z pierwszego Dnia Wyceny w okresie rozliczeniowym lub
 - 2) najwyższego poziomu WANSJU odnotowanego w następujących dniach okresu rozliczeniowego: pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego oraz w każdym ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w danym miesiącu kalendarzowym.
4. Towarzystwo poprzez publikację na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, nie później niż na tydzień przed pierwszym Dniem Wyceny każdego okresu rozliczeniowego, poda do publicznej wiadomości informację o wyborze wariantu, o którym mowa w ust. 3, oraz o poziomie ochrony kapitału w tym okresie rozliczeniowym, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości, o których mowa w ust. 3 pkt 1 lub pkt 2. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania okresów rozliczeniowych, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu rozliczeniowego i staje się skuteczna w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.
5. Fundusz może wskazać dodatkowe Dni Wyceny Subfunduszu przypadające w trakcie okresu rozliczeniowego, w których wartość Jednostki Uczestnictwa, zgodnie ze stosowaną strategią zabezpieczenia portfela, nie powinna spaść poniżej poziomu ochronny kapitału.
6. Długość pierwszego okresu rozliczeniowego ogłasza Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, nie później niż na 2 dni przed rozpoczęciem zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Długość kolejnego okresu rozliczeniowego ogłasza Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu, nie później niż na tydzień przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu rozliczeniowego.
7. Fundusz może inwestować do 100% (stu procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.
8. Fundusz może inwestować do 50% (pięćdziesięciu procent) WANS w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka emitowane przez spółki lub instytucje wspólnego inwestowania, oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 9 ust. 7 lit. a)–b) Statutu. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.
9. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:
 - a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
 - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
10. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 9 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 11 ust. 2 oraz ust. 6–9 Statutu.

OPLATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

Artykuł 140

1. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (czterech procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A.
2. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

3. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej sumę 4% (czterech procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU i kwoty 200,- (dwustu) złotych.
4. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B i typu P pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
5. Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
6. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6 pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
7. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 141

1. Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 5,
 - b) opłaty i prowizje maklerskie,
 - c) prowizje i opłaty bankowe,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
 - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - g) koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
 - h) koszty likwidacji Subfunduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. g) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. h) nie przekroczą kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000,- (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo.
5. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu maksymalnie do wysokości 3,0% (cztery procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5, naliczane jest każdego dnia i nie może być wyższe niż 3,0% (trzy procent) w skali roku od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny, a płatność wynagrodzenia następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
8. Koszty Subfunduszu rozliczane są w okresach rocznych.
9. Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy ponoszone są przez te Subfundusze w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT

Artykuł 142

Minimalną wysokość wpłat określa art. 19 Statutu.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 143

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32 Statutu.