

Statut

Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Obowiązujący od 28.02.2020 r.

CZĘŚĆ I - FUNDUSZ

Rozdział I

Postanowienia ogólne.

Art. 1 [Definicje]

Użyтым w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:

1. **Agent Transferowy** - podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności.
2. **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
3. **Aktywa Subfunduszu** - mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4. **Baza Instrumentów Pochodnych** - papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.
5. **FTSE(13)** - indeks FTSE Polish Government Bond Index obliczany dla obligacji o terminie zapadalności od 1 do 3 lat obliczany i publikowany przez FTSE Russel.
6. **Depozytariusz** - mBank SA z siedzibą w Warszawie.
7. **Dystrybutorzy** - Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
8. **Dzień Wyceny** - każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
9. **Fundusz** - Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
10. **IKE** - indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE i Regulaminu IKE i IKZE.
11. **IKZE** - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE i Regulaminu IKE i IKZE.
12. **Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
13. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - 1) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 (trzysta dziewięćdziesiąt siedem) dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
 - 2) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 (trzysta dziewięćdziesiąt siedem) dni, lub
 - 3) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt. 1) lub 2),- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego.

14. **Jednostka Uczestnictwa** - prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Subfunduszu.
15. **Kluczowe Informacje dla Inwestora** - dokument zawierający kluczowe informacje o danym Subfunduszu.
16. **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego.
17. **Kodeks Cywilny** - ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku - Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.).
18. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
19. **OECD** - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
20. **Opłata Manipulacyjna** - opłata pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.
21. **Opłata Wyrównawcza** - opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach PSO, PPE i PPI, pobierana, jeżeli Uczestnik Funduszu nie dochowa warunków określonych w stosownej umowie.
22. **Opłata za konwersję** - opłata pobierana za dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.
23. **Opłata za zamianę** - opłata pobierana za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
24. **Osoba Uposażona** - osoba wskazana przez Uczestnika, która otrzymuje środki z IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci, lub, w przypadku braku wskazania - spadkobiercy Uczestnika.
25. **Państwo członkowskie** - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
26. **PPE** - pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w Art. 28 Części I Statutu.
27. **PPI** - pracowniczy program inwestycyjny, realizowany na zasadach określonych w Art. 29 Części I Statutu.
28. **PSO** - program systematycznego oszczędzania, realizowany na zasadach określonych w Art. 27 Części I Statutu.
29. **Prawo wspólnotowe** - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej.
30. **Prospekt** - prospekt informacyjny Funduszu.
31. **Regulamin IKE i IKZE** - Regulamin prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych i indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE.
32. **Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
33. **Statut** - statut Funduszu.
34. **Subfundusz** - nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.
35. **Tabela Opłat** - zestawienie stawek opłat ustalonych przez Towarzystwo lub - w zależności od postanowień umów dystrybucyjnych - Dystrybutorów, udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu, obowiązujących przy nabywaniu, odkupywaniu, zamianie i konwersji Jednostek Uczestnictwa, a także w ramach IKE, IKZE i PSO.
36. **Towarzystwo** - Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
37. **Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania** - instrumenty finansowe, o których mowa w art. 3 pkt 3 Ustawy o obrocie.
38. **Uczestnik Funduszu** - osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Subrejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.
39. **Umowa o prowadzenie IKE** - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE.
40. **Umowa o prowadzenie IKZE** - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE.
41. **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.).
42. **Ustawa** - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.).
43. **Ustawa o IKE i IKZE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z Nr 116 poz. 1205, z późn. zm.).
44. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
45. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** - wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu.

46. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
47. **Wpłaty na IKE, Wpłaty na IKZE** - wpłaty dokonywane przez Uczestnika na IKE lub IKZE.
48. **Wspólny Rejestr Małżeński** - Subrejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.
49. **Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa** - wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu.
50. **Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa** - wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania Subfunduszem.
51. **Wypłata z IKE, Wypłata z IKZE** - wypłata środków zgromadzonych na IKE lub IKZE przez Oszczędzającego po spełnieniu warunków określonych w Ustawie, lub Osób Uprawnionych w przypadku śmierci Uczestnika.
52. **Wypłata w ratach** - wypłata w ratach w sposób określony w przepisach Ustawy o IKE i IKZE oraz dyspozycji Uczestnika lub Osób Uposażonych.
53. **Wypłata Transferowa** - wypłata polegająca na:
 - 1) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Uczestnika na IKE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKE,
 - 2) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Uczestnika na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
 - 3) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE Osoby Uposażonej lub do PPE, do którego Osoba Uposażona przystąpiła,
 - 4) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego na IKZE Osoby Uposażonej,
 - 5) jednoczesnym odkupieniu jednostek uczestnictwa w jednym funduszu i nabyciu jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE albo IKZE Uczestnika oraz z zastrzeżeniem art. 18 ust. 1a,
 - 6) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Uczestnika na IKE do PPE, do którego przystąpił, lub przeniesieniu środków z PPE na IKE, w przypadkach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1207, z późn. zm).
54. **Zgromadzenie Uczestników** - zgromadzenie Uczestników Funduszu zwoływane w celu podjęcia uchwał w zakresie określonym w Ustawie.
55. **Zwrot** - wycofanie środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE.
56. **Zwrot Częściowy** - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej z IKE.

Art. 2 [Fundusz]

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „Open Finance FIO”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celami inwestycyjnymi poszczególnych Subfunduszy, określonymi w Części II Statutu w Rozdziałach I - VI.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 3 [Subfundusze]

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Open Finance Konserwatywny,
 - 2) Open Finance Obligacji,
 - 3) Open Finance Stabilnego Wzrostu,
 - 4) Open Finance Akcji,
 - 5) Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek,

- 6) Open Finance Aktywnej Alokacji.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w Art. 43 Części I Statutu.

Rozdział II

Towarzystwo.

Art. 4 [Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji]

1. Organem Funduszu jest Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Adresem Towarzystwa jest: Warszawa, ul. Przyokopowa 33.
3. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków Towarzystwa osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Rozdział III

Depozytariusz.

Art. 5 [Firma, siedziba i adres Depozytariusza]

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą mBank SA z siedzibą w Warszawie.
2. Adresem Depozytariusza jest: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.

Rozdział IV

Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 6 [Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu oraz Subfunduszy]

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa prowadzonych przez Towarzystwo wpłat w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych z zastrzeżeniem, że do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w Art. 3 ust. 1 Części Statutu, niezbędne jest zebranie wpłat do każdego z nich w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych.
2. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez każdy z Subfunduszy.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo oraz jego akcjonariusze.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 (dwa) miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.
5. O rozpoczęciu, zakończeniu, zmianach terminów przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl.
6. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości co najmniej niezbędnej do utworzenia Funduszu.
7. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100,00 (sto) złotych. Kwota minimalnej wpłaty dokonywanej w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.

8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
9. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.
12. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
13. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
14. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 13, Towarzystwo składa wnioski o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
15. Pierwszy Dzień Wyceny przypada nie później niż 14 (czternaście) dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Dzień ten jest jednocześnie dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
16. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy:
 - a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
 - b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1.
17. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 1), Towarzystwo zwraca wpłaty oraz pobrane Opłaty Manipulacyjne, z wyłączeniem otrzymanych pożytków oraz odsetek naliczonych przez Depozytariusza, w terminie 14 (czternastu) dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
18. Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1,
 - 4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 9, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1) - 4), oraz pobrane Opłaty Manipulacyjne.
19. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 18.
20. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w Art. 3 ust. 1 Części III Statutu.

Rozdział V

Cel i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu wspólne dla Subfunduszy

Art. 7 [Cel inwestycyjny]

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru i zasady dywersyfikacji lokat oraz szczegółowe ograniczenia inwestycyjne określa Część II, Rozdziały I - VI Statutu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy, ale dąży do jego realizacji.

Art. 8 [Przedmiot lokat Funduszu]

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w:

- 1) akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru, kwity depozytowe - z wyłączeniem Subfunduszy Open Finance Konserwatywny i Open Finance Obligacji zgodnie z postanowieniami ust. 2,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego - zgodnie z postanowieniami ust. 2,
- 3) depozyty bankowe (w tym waluty) - zgodnie z postanowieniami ust. 2,
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - zgodnie z postanowieniami ust. 3 - 8,
- 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - zgodnie z postanowieniami ust. 9.
2. Dokonując lokat, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), 2) i 3) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim,
 - 2) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, na następujących rynkach:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ Stock Market (NASDAQ), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange (CME), International Securities Exchange, New York Board of Trade (NYBOT), New York Mercantile Exchange (NYMEX), Pacific Exchange (PCX), ,
 - b) Australia: Australian Securities Exchange,
 - c) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
 - d) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange,
 - e) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - f) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - g) Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange,
 - h) Szwajcaria: Swiss Exchange,
 - i) Turcja: Istanbul Stock Exchange (ISE),
 - j) Kanada: Bourse de Montreal, Toronto Stock Exchange (TMX),
 - k) Norwegia: Oslo Stock Exchange.
 - 3) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1) i 2), 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,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1), 2) i 3), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem wspólnotowym, albo przez

- podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1),
- 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) - 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie, lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji 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.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszy w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- 1) kontrakty terminowe, gdzie Bazą Instrumentów Pochodnych mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje, gdzie Bazą Instrumentów Pochodnych mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
4. Inwestycje, o których mowa w ust. 3, dokonywane być mogą zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
5. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowaniem charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Instrumenty, o których mowa w ust. 3 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia następujących celów:
- 1) w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych - jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych,
 - 2) w celu ograniczenia ryzyka - jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje,
 - 3) jeżeli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, w szczególności, gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu, jeżeli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - 4) jeżeli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych znajdujących się w portfelu.
7. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 2 pkt. 2) w państwach należących do OECD,

- 2) zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, a Fundusz utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) Bazę Instrumentów Pochodnych stanowią:
 - a) indeksy,
 - b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - c) kursy walut w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - e) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
9. Dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 5), jest możliwe pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
10. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie w lub w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że:
 - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, lub papierach wartościowych lub prawach majątkowych, które zgodnie ze Statutem mogą być przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Subfunduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia. W przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie podmiotu zabezpieczającego płynność rozliczeń i gwarantującego rozliczenia transakcji.
11. Fundusz może lokować do 100 % (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

Art. 9 [Kryteria doboru lokat Subfunduszy]

1. Głównym kryterium, którym Fundusz kieruje się przy doborze lokat do Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Subfunduszu, ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Fundusz.

Art. 10 [Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy]

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) może lokować do 5 % (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w pkt. 1), może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) może lokować do 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
 - 4) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w pkt. 3), może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) może lokować do 25 % (dwudziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny,
 - b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,z zastrzeżeniem, że suma powyższych lokat nie może przekraczać 80 % (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 % (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) Państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,

- 3) rząd jednego z Państw członkowskich,
- 4) rząd jednego z państw należących do OECD,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
 - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),
 - c) Europejski Bank Centralny (EBC),

z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz nie może lokować łącznie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w Art. 8 ust. 10 Części I Statutu, nie może przekroczyć 30 % (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym Artykule, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy Bazą Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2) z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 % (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VI

Uczestnicy Funduszu, pełnomocnicy

Art. 11 [Uczestnicy Funduszu]

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Subrejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie.
4. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych lub w przypadku osoby, która ukończyła 16 lat i przystępuje do IKE lub IKZE osobiście,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
5. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.
6. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy.

Art. 12 [Pełnomocnicy]

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik Funduszu, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa z tym, że Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Osoba prawna będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom. Upoważnionym w ten sposób pracownikom osoby prawnej nie przysługuje prawo substytucji.
5. Pełnomocnictwo powinno być udzielone i odwołane albo pisemnie, w obecności pracownika Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Transferowego, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.
6. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz.
7. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo.
8. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie siedmiu dni od złożenia stosownego dokumentu u Dystrybutora lub w Towarzystwie, lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie dwóch dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
9. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu.
10. W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu odwołał lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie skutecznie powiadomiony, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez pełnomocnika, który przekroczył zakres pełnomocnictwa lub działał bez umocowania.
11. W przypadku złożenia przez Uczestnika Funduszu i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.
12. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Rejestrze Matżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków. Do odwołania pełnomocnika dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.

Art. 13 [Prawa Uczestników Funduszu]

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik Funduszu ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu ma prawo dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestora oraz sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy na zasadach określonych w Statucie.
5. Uczestnik Funduszu ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszy.
6. Uczestnik Funduszu ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik Funduszu może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
8. Uczestnik Funduszu może dokonywać konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa, oraz - w przypadku Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) zł według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia - operacji, o której mowa w Art. 18 ust. 3 Części I Statutu.
9. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
10. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady, za wyjątkiem Rejestrów prowadzonych w ramach Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE.
11. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Matżeński.
12. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach PPE, PPI, PSO, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
13. Uczestnik Funduszu ma prawo do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Art. 13a [Zgromadzenie Uczestników]

1. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz jako subfundusz powiązany;
- 2) zmianę funduszu podstawowego;
- 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
- 4) połączenie krajowe i trans graniczne funduszy;
- 5) przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- 6) przejście zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 3 ust. 1 Części III, rozdz. I Statutu.
3. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
11. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 10, przysługuje:
 - 1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 - 2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 - 3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
12. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zm.) nie stosuje się.
13. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
14. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.
15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

Rozdział VII

Rejestr Uczestników Funduszu

Art. 14 [Rejestr]

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu.
2. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
3. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,

- 7) informacje o ustanowionych przez Uczestnika Funduszu blokadach,
- 8) numer identyfikacyjny Uczestnika Funduszu,
- 9) wskazanie czy dany rejestr stanowi IKE, IKZE, lub jest prowadzony w ramach PPE, PPI, PSO.
4. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze.
5. Uczestnik Funduszu zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze i Subrejestrach również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba, że złoży on dyspozycję zamknięcia Subrejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Fundusz, po 6 (sześciu) miesiącach od dnia odkupienia, może zamknąć Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru. W takim przypadku Fundusz nie przysyła informacji o zamknięciu Subrejestru.
6. Uczestnik może posługiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy oraz funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą możliwość.
7. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika.

Art. 15 [Wspólny Rejestr Małżeński]

1. Z wyłączeniem IKE i IKZE, małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
 - 1) pozostają w małżeńskiej wspólności majątkowej,
 - 2) znają zasady dotyczące zarządu majątkiem wspólnym, określone w przepisach ustawy z dnia 25 lutego 1964 roku Kodeks rodzinny i opiekuńczy (Dz. U. Nr 9, poz. 59 z późn. zm.), a w szczególności zasady dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutki niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy,
 - 3) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń, Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych,
 - 5) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. W przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do tej rozstrzygnięć co do własności tych praw po ustaniu wspólności.
5. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

Rozdział VIII

Jednostki Uczestnictwa Funduszu

Art. 16 [Jednostka Uczestnictwa]

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzone, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu na rzecz osób trzecich.
6. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10.
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
8. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
9. Uczestnicy PPE, Uczestnicy IKE i Uczestnicy IKZE uprawnieni są do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz do składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, z zastrzeżeniem

ograniczeń wynikających odpowiednio z Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych oraz umów składających się na PPE, którego są uczestnikami, lub z Ustawy o IKE i IKZE, Umowy o prowadzenie IKE, Umowy o prowadzenie IKZE oraz Regulaminu IKE i IKZE.

10. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu - odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
 - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
11. Przepis ust. 10 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
12. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 10, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu.
13. Dyspozycja, o której mowa w ust. 10 pkt. 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

Art. 17 [Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa]

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika w każdym Dniu Wyceny, na zasadach określonych w aktualnym Statucie i Prospekcie.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
3. Z wyjątkiem PSO, PPE, PPI, IKE oraz IKZE, kwota minimalnej, pierwszej wpłaty do Funduszu, wynosi 500,00 (pięset) złotych.
4. Z wyjątkiem PSO, PPE, PPI, IKE oraz IKZE, kwota minimalnej, kolejnej wpłaty, nie może być niższa niż 100,00 (sto) złotych.
5. Sposób, szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, konwersji, zamiany oraz dokonywania operacji, o której mowa w Art. 18 ust. 3 Części I Statutu reguluje Prospekt Funduszu.
6. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w Prospekcie Funduszu.
7. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz w najbliższym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzyma zlecenie oraz informację o otrzymanych środkach pieniężnych lub informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej. Dla zleceń dotyczących Open Finance Konserwatywny stosuje się cenę z tego samego Dnia Wyceny, w którym zostały spełnione powyższe warunki.
8. Okres od złożenia zlecenia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
9. Jednostki Uczestnictwa są odkupywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Fundusz otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dla zleceń dotyczących Open Finance Konserwatywny stosuje się cenę z tego samego Dnia Wyceny, w którym Fundusz otrzymał żądanie odkupienia.
- 9a. Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Wpłata środków pieniężnych następuje wyłącznie na rachunek należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających zdolności do czynności prawnych.
10. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć siedmiu dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
11. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym za pośrednictwem telefonu, telefaksu oraz Internetu określa Prospekt. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach PSO, PPE, PPI, IKE oraz IKZE określa Prospekt, umowy dodatkowe oraz regulaminy związane z tymi programami.
12. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Subrejestrze najwcześniej.
13. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa jednego, niektórych lub wszystkich Subfunduszy na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów każdego z tych Subfunduszy z przyczyn od niego niezależnych.

14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy.
15. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jednego, niektórych lub wszystkich Subfunduszy na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu, albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
16. Na warunkach i za zgodą Komisji odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy, oraz, w okresie nieprzekraczającym 6 (sześciu) miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 18 [Konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa]

1. W ramach konwersji Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za kwotę uzyskaną w wyniku tego odkupienia (po potrąceniu należnych podatków), jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny.
- 1a. Informacja o możliwości dokonywania konwersji do Funduszu, jak i z Funduszu, zostanie ogłoszona na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl) oraz udostępniona w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
2. W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu tego samego Funduszu, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny.
3. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) zł według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.

Art. 19 [Blokada Jednostek Uczestnictwa]

1. Za wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowanych w ramach Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, blokady części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących odkupienia, zamiany i transferu zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika.
2. Blokada powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Rejestru lub danego Subrejestru do dnia wykonania dyspozycji nie może upłynąć więcej niż 7 (siedem) dni kalendarzowych, chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 1 nie dotyczy możliwości dokonywania zamiany oraz operacji, o której mowa w Art. 18 ust. 2 i 3 Części I Statutu, pomiędzy Subfunduszami.

Art. 20 [Zastaw Jednostek Uczestnictwa]

1. Jednostki Uczestnictwa, w tym Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na IKE lub IKZE, mogą być przedmiotem zastawu.
2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w Rejestrze.
3. Zaspokojenie zastawnika następuje w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 4.

4. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem przed datą wymagalności wierzytelności.
6. Zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem z chwilą upływu terminu wymagalności wierzytelności nim zabezpieczonej. Wpłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia tych jednostek przez Fundusz nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela potwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności obciążonej zastawem.
7. W zakresie nieuregulowanym w ust. 2 - 6 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu Cywilnego.

Art. 21 [Transfer Jednostek Uczestnictwa]

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika pomiędzy prowadzonymi w Funduszu Subrejestrami w ramach Subrejestru Uczestnika w tym samym Subfunduszu, bez dokonywania odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa.
2. Dokonanie Transferu Jednostek Uczestnictwa możliwe jest, w szczególności:
 - 1) w przypadku nie dotrzymania warunków PPE - pomiędzy Subrejestrem prowadzonym w ramach PPE a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika,
 - 2) w przypadku nie dotrzymania warunków wynikających z umów o prowadzenie PSO i PPI pomiędzy Subrejestrem prowadzonym w ramach programu a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika,
 - 3) w przypadku wyrażenia przez spadkobiercę woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu pomiędzy Subrejestrem spadkodawcy a Subrejestrem spadkobiercy,
 - 4) w przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej i wyrażeniu woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu po ustaniu wspólności majątkowej - pomiędzy Wspólnym Rejestrem Małżeńskim a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika,
 - 5) w przypadku przekształcenia Subrejestru indywidualnego Uczestnika we Wspólny Rejestr Małżeński,
 - 6) w przypadku przekształcenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego w Subrejestr indywidualny Uczestnika.

Art. 22 [Opłaty Manipulacyjne, opłaty za konwersję i zamianę]

1. Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych, w tym w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE określone są dla każdego z Subfunduszy w Części II Statutu Funduszu.
2. Pobranie Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.
3. Fundusz nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji, podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabelach Opłat udostępnianych zgodnie z postanowieniami ust. 5 poniżej, z zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej.
5. Obowiązujące stawki Opłat Manipulacyjnych określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów działających w porozumieniu z Towarzystwem, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek Opłat Manipulacyjnych zamieszczone zostały w Prospekcie Funduszu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania i udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa na stronie internetowej Towarzystwa: www.noblefunds.pl.

Art. 23 [skreślony]

Art. 24 [Świadczenia dodatkowe]

1. Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki, Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci świadczenia dodatkowego.

2. Warunkiem otrzymania świadczenia dodatkowego jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc.
3. Warunku, o którym mowa w ust. 2, nie stosuje się do:
 - a) PSO, PPE, PPI, IKE i IKZE, w przypadku których warunki otrzymania świadczenia dodatkowego określają odpowiednie umowy i regulaminy,
 - b) Uczestników Funduszu będących klientami firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prowadzących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli umowę, o której mowa w ust. 1, zawarła w imieniu swoich klientów (Uczestników Funduszy) ta firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarządzające ich portfelem,
 - c) Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania mającymi siedzibę za granicą, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, firmami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych.
4. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest wyłącznie ze środków Towarzystwa.
5. Wysokość świadczenia dodatkowego i zasady jego naliczania określa umowa. Wysokość świadczenia dodatkowego jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.
6. W zależności od postanowień zawartej umowy, świadczenie dodatkowe wypłacane jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu.
7. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu z tytułu realizacji świadczenia dodatkowego, wówczas kwota świadczenia jest pomniejszana o kwotę podatku odprowadzonego przez Fundusz w imieniu tego Uczestnika.

Art. 25 [Składanie zleceń za pośrednictwem telefonu, telefaksu i Internetu]

Szczegółowe zasady i warunki składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu określa Prospekt Funduszu.

Art. 26 [Potwierdzenia]

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:
 - 1) potwierdzenie zostanie udostępnione u Dystrybutora lub Agenta Transferowego, lub
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
 - 3) potwierdzenie wysłane zostanie pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 4) potwierdzenie udostępnione zostanie przez Internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach PPE, PSO, PPI, IKE lub IKZE mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w regulaminach i umowach dotyczących tych programów.
5. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Subfunduszu. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Rozdział IX

Programy inwestycyjne

Art. 27 [Programy Systematycznego Oszczędzania]

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach PSO.
2. Przystąpienie do PSO następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika stosownej umowy, w której deklaruje on nabywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu na warunkach określonych w Regulaminie PSO.
3. Regulamin PSO określa w szczególności:

- 1) czas trwania programu,
 - 2) rodzaje Subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane,
 - 3) wysokość poszczególnych wpłat,
 - 4) zasady zmiany warunków programu i informowania o tych zmianach,
 - 5) zasady pobierania opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem i zamianą Jednostek Uczestnictwa w ramach programu, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.
4. Uczestnik zawierając umowę o prowadzenie PSO akceptuje warunki uczestnictwa w tym programie zawarte w regulaminie PSO, oraz wyraża zgodę na sporządzanie i dostarczanie w okresach rocznych zbiorczych zestawień realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa.
5. Stawki Opłat Manipulacyjnych związanych z PSO, w tym Opłaty Wyrównawczej, określa Tabela Opłat.

Art. 28 [Pracownicze Programy Emerytalne]

1. Fundusz może uczestniczyć w Pracowniczych Programach Emerytalnych na warunkach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1207, z późn zm.).
2. Kwota minimalnej, pierwszej wpłaty dokonywanej w ramach PPE, nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. Minimalna kwota kolejnych wpłat dokonywanych w ramach PPE nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Szczegółowe warunki PPE określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, określającą w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Manipulacyjnej, terminy, wysokość i alokację dokonywanych wpłat pomiędzy Subfundusze lub inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo.
4. Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Art. 29 [Pracownicze Programy Inwestycyjne]

1. Fundusz może uczestniczyć w Pracowniczych Programach Inwestycyjnych na warunkach określonych w odpowiedniej umowie, zawartej przez Fundusz z pracodawcą, określającą w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Manipulacyjnej, terminy, wysokość i alokację dokonywanych wpłat pomiędzy Subfundusze lub inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo.
2. Kwota minimalnej, pierwszej wpłaty dokonywanej w ramach PPI, nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. Minimalna kwota kolejnych wpłat dokonywanych w ramach PPI nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę Uczestników Funduszu biorących udział w PPI. Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji Uczestników Funduszu biorących udział w PPI.
4. Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Indywidualne konta emerytalne i indywidualne konta zabezpieczenie emerytalnego.

Art. 30 [Ogólne zasady prowadzenia IKE i IKZE]

1. IKE i IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników Funduszu.
2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE i IKZE określa odpowiednio Umowa o prowadzenie IKE, Umowa o prowadzenie IKZE, Regulamin IKE i IKZE, stanowiący integralną część umów, statut Funduszu, a także Ustawa oraz Ustawa o IKE i IKZE.

Art. 31 [Osoby uprawnione]

1. Osobami uprawnionymi do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE są osoby fizyczne, które ukończyły 16 (szesnaście) lat.
2. Młodoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE i IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Oszczędności na IKE i IKZE może gromadzić wyłącznie jeden Uczestnik.

Art. 32 [Przystąpienie do IKE i IKZE]

Otwarcie IKE i IKZE następuje w wyniku:

- 1) Zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 2) Złożenia przez Uczestnika oświadczenia, że:
 - a) nie gromadzi środków na IKE (w przypadku Umowy o prowadzenie IKE) lub IKZE (w przypadku Umowy o prowadzenie IKZE) prowadzonym przez inne niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo

instytucje finansowe, oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał Wyплаты Transferowej z uprzednio posiadanego - odpowiednio IKE lub IKZE - do PPE, albo posiada - odpowiednio IKE lub IKZE prowadzone przez inną niż Towarzystwo instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona Wyплаты Transferowej,

- b) zapoznał się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE i / lub IKZE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE i / lub IKZE, liczbą posiadanych IKE i / lub IKZE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE i / lub IKZE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o IKE i IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE.

Art. 33 [Osoby Uposażone]

1. W Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE Uczestnik może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione.
2. Jeżeli Uczestnik wskazał kilka Osób Uposażonych, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe. W przypadku śmierci Uczestnika i jednej z osób, wskazanej jako uprawniona do otrzymania środków, udział, który był przeznaczony dla tej osoby, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym.
3. W przypadku braku wskazania przez Uczestnika Osób Uposażonych w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE i IKZE są jego spadkobiercy.

Art. 34 [Wpłaty na IKE i IKZE]

1. Uczestnik może dokonywać Wpłat w dowolnym momencie, przy czym:
 - 1) w przypadku IKE - z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Wpłaty na IKE dokonywane w danym roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku, gdy kwota ustalona w ten sposób będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym,
 - 2) w przypadku IKZE - Wpłaty na IKZE dokonywane w danym roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej równowartości 4 (cztery) % podstawy wymiaru składki na ubezpieczenie emerytalne, ustalonej dla Uczestnika za rok poprzedni, nie więcej jednak niż 4 (cztery) % kwoty ograniczenia rocznej podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe ogłoszonej na podstawie art. 19 ust. 10 ustawy z dnia 13 października 1998 roku o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2009 roku Nr 205, poz. 1585, z późn. zm.) na rok poprzedni. W przypadku, gdy tak obliczona kwota nie przekracza 4 (cztery) % równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę ogłoszanego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”, w drodze obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów, w terminie do dnia 15 września poprzedniego roku kalendarzowego, oszczędzający może dokonać w roku kalendarzowym Wpłaty na IKZE do wysokości 4 (cztery) % równowartości 12-krotności minimalnego wynagrodzenia za pracę w poprzednim roku kalendarzowym,
 - 3) w przypadku, gdy oszczędzającym jest osoba małoletnia, łączna suma Wpłat na IKE i / lub IKZE w danym roku kalendarzowym nie może dodatkowo przekroczyć dochodów uzyskanych na podstawie umowy o pracę wykonywanej w danym roku kalendarzowym.
2. Postanowienia dotyczące maksymalnej wysokości Wpłat na IKE nie dotyczą Wypłat Transferowych.
3. (skreślony)
4. Uczestnik zobowiązany jest do dokonania pierwszej Wpłaty na IKE i / lub Wpłaty na IKZE w minimalnej wysokości w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE.
5. Limity ustalone w ust. 3 powyżej dotyczą Wpłat dokonywanych w ramach Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat na IKE i IKZE, z którego dokonał Wyплаты lub Wyплаты pierwszej raty.
7. Z zastrzeżeniem art. 14 ust. 1 Ustawy o IKE i IKZE w przypadku dokonania Wyплаты Transferowej Uczestnik może dokonywać Wpłat dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wyплаты Transferowej z dotychczasowej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE.
8. W przypadku, gdy:
 - 1) suma Wpłat na IKE dokonanych przez Uczestnika przekroczy w danym roku maksymalną wysokość wpłat określoną w ust. 1 pkt. 1),

- 2) suma Wpłat na IKZE dokonanych przez Uczestnika przekroczy w danym roku maksymalną wysokość wpłat określoną w ust. 1 pkt. 2),
wpłaty przewyższające ustalony limit zostaną zwrócone na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Umowie.
9. Uczestnik posiadający Umowę o prowadzenie IKZE jest zobowiązany niezwłocznie poinformować Fundusz o przekroczeniu limitu maksymalnej wysokości wpłat na IKZE w danym roku kalendarzowym. W przypadku braku powiadomienia wszelkie konsekwencje ponosi Uczestnik.

Art. 35 [Zwrot, Zwrot Częściowy]

1. Zwrot następuje poprzez wypowiedzenie Umowy.
2. Zwrot Częściowy możliwy jest wyłącznie w przypadku środków gromadzonych w ramach IKE.
3. W przypadku IKE warunki Zwrotu Częściowego, w tym w szczególności jego minimalną wysokość, określa Regulamin IKE i IKZE.
4. Zwrot i Zwrot Częściowy dokonywany jest na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE.
5. W przypadku, gdy środki zgromadzone na IKE pochodzą z Wyплаты Transferowej z PPE, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu przekazuje na rachunek bankowy wskazanego przez Uczestnika Zakładu Ubezpieczeń Społecznych kwotę w wysokości 30 % (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych, wpłaconych do PPE po dniu 31 maja 2004 roku. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek.

Art. 36 [Wyplata Transferowe]

1. Przedmiotem Wyплаты Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Uczestnik dokonuje Wyплаты Transferowej pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz przypadków, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o IKE i IKZE.
2. Każda z Osób Uposażonych do środków zgromadzonych:
 - 1) na IKE zmarłego - może dokonać Wyплаты Transferowej wyłącznie całości przysługujących jej środków na swoje IKE lub do PPE, do którego przystąpiła,
 - 2) na IKZE zmarłego - może dokonać Wyплаты Transferowej wyłącznie całości przysługujących jej środków na swoje IKZE.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej Wyplata Transferowa jest realizowana w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia przez Uczestnika lub Osobę Uposażoną dyspozycji wraz z potwierdzeniem zawarcia umowy IKE lub IKZE z inną instytucją finansową, albo potwierdzenia przystąpienia do PPE, oraz, odpowiednio - dokumentów wskazanych w Art. 38 ust. 5 pkt. 2) Części I Statutu.
4. Termin realizacji Wyплаты Transferowej może ulec przedłużeniu w sytuacji:
 - 1) zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
 - 2) otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
5. Wyplata Transferowa następuje na rachunek wskazany w potwierdzeniu zawarcia umowy IKE lub IKZE prowadzonej przez inną instytucję finansową, lub potwierdzeniu przystąpienia do PPE.

Art. 37 [Zastaw]

1. Środki zgromadzone na IKE i IKZE mogą być obciążone zastawem.
2. Zaspokojenie wierzytelności obciążonej zastawem traktowane jest jako Zwrot lub Częściowy Zwrot, przy czym postanowienia Art. 35 Części I Statutu stosuje się odpowiednio.

Art. 38 [Wyplata]

1. Wyplata zgromadzonych środków następuje wyłącznie:
 - 1) W przypadku IKE:
 - a) na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 (pięćdziesiątego piątego) roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych, albo
 - dokonania ponad połowy wartości Wpłat na IKE nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty,
 - b) w przypadku śmierci Uczestnika - na wniosek Osoby Uposażonej.
 - 2) w przypadku IKZE:

- a) na wniosek Uczestnika, po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) latach kalendarzowych,
 - b) w przypadku śmierci Uczestnika - na wniosek Osoby Uposażonej.
2. Wypłata jest realizowana na wniosek Uczestnika jako Wypłata jednorazowa lub Wypłata w ratach.
3. Wypłata dokonywana jest na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE. Szczegółowe warunki dokonywania Wypłaty określa Regulamin IKE i IKZE.
4. Wypłata w ratach z IKZE następuje przez co najmniej 10 (dziesięć) lat. Jeżeli Wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 (dziesięć) lat, Wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty.
5. Wypłata jednorazowa oraz pierwsza rata, w przypadku Wypłaty w ratach, powinny być, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 14 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o IKE i IKZE, dokonane w terminie nie dłuższym niż 14 (czternastu) dni od dnia:
 - 1) złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - 2) złożenia przez Osobę Uposażoną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uposażonej, albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Uczestnika bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców,
 - chyba, że Uczestnik albo Osoby Uposażone zażądają Wypłaty w terminie późniejszym.
6. W przypadku, gdy Fundusz zawiesił odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a zostały spełnione warunki, o których mowa w ust. 5, Wypłata następuje w terminie do 14 (czternastu) dni od dnia wznowienia umarzania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

Art. 39 [Wypowiedzenie Umowy o prowadzenie IKE i Umowy o prowadzenie IKZE]

1. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE następuje po upływie terminu jej wypowiedzenia, w przypadku złożenia przez Uczestnika wypowiedzenia w formie pisemnej. Złożenie zlecenia Zwrotu środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz Zwrotem zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
2. W przypadku Wypłaty lub Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKE lub IKZE Umowa o prowadzenie IKE lub Umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE lub IKZE.
3. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
4. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE lub IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE lub Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Art. 40 [Koszty i opłaty]

Z tytułu uczestnictwa w IKE i IKZE Uczestnik ponosi koszty opłat manipulacyjnych, które określa Tabela Opłat.

Rozdział X

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 41 [Dochody Funduszu i Subfunduszy]

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu lub Subfunduszy.
3. Premie i inne świadczenia pieniężne otrzymywane w związku z inwestowaniem przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa powiększają Aktywa Subfunduszu.

Rozdział XI

Wycena Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 42 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa]

1. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje:
 - 1) wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu,
 - 2) ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,
 - 3) ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 4) ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
 - 5) ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26 - 28 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859).
4. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami dokonanymi w tym Dniu Wyceny.
7. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami Art. 3 ust. 1 Części III Statutu.
9. Szczegółowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w Prospekcie Funduszu.
10. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
11. Metody i zasady, o których mowa w ust. 9 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział XI

Tworzenie, łączenie i likwidacja Subfunduszy.

Art. 43 [Utworzenie nowego Subfunduszu]

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze, pod warunkiem:
 - 1) dokonania zmian Statutu w odpowiednim zakresie,
 - 2) uzyskania zezwolenia Komisji,
 - 3) dokonania ogłoszenia o zmianach Statutu w sposób określony w Art. 4 Części III Statutu,
 - 4) zebrania w okresie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa wpłat w minimalnej wysokości 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu.
3. Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.
4. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu.
5. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym akcjonariusze Towarzystwa oraz Towarzystwo.
6. O rozpoczęciu, terminach i miejscach przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo powiadomi w Prospekcie i poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
7. Zasady dokonywania zapisów, wpłat, przydzielenia oraz nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa określone w Art. 6 Części I Statutu stosuje się odpowiednio.

Art. 44 [Łączenie Subfunduszy]

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą, pod warunkiem udzielenia przez Komisję zgody na połączenie, zgodnie z art. 168 w zw. z art. 200 ust. 1 Ustawy.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów, oraz ogłasza w sposób, o którym mowa w Art. 3 ust. 3 Części III Statutu.

Art. 45 [Likwidacja Funduszu]

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000, (dwóch milionów) złotych.
2. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
3. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
4. O rozpoczęciu likwidacji Funduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów, oraz ogłasza w sposób, o którym mowa w Art. 3 ust. 3 Części III Statutu.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
6. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
8. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Art. 46 [Likwidacja Subfunduszu]

1. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 12.000.000 (dwanaście milionów),
 - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa nie pozwoli przez okres 12 (dwunastu) miesięcy na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.
2. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 1, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
4. skreślony.
5. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Subfunduszu na stronie internetowej www.noblefunds.pl wskazując w ogłoszeniu termin do zgłaszania przez wierzycieli roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
8. O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów, oraz ogłasza w sposób, o którym mowa w Art. 3 ust. 3 Części III Statutu.
9. Towarzystwo sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
10. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na

rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa.

11. Po dokonaniu czynności określonych w ust. 9 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - 1) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w ust. 10,
 - 2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - 3) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
12. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
13. Miejscem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie środków pieniężnych pochodzących z likwidacji Subfunduszu jest siedziba Funduszu.

CZĘŚĆ II - SUBFUNDUSZE

Rozdział I

Open Finance Konserwatywny

Art. 1 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Konserwatywny jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne i depozyty, oraz inne prawa majątkowe określone przepisami prawa i Statutu, w tym przede wszystkim emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym.

Art. 2 [Kryteria doboru lokat Open Finance Konserwatywny]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia;
 - 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 3) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Konserwatywny, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego).

Art. 3 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Konserwatywny, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Konserwatywny]

1. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty, przy czym udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 % (siedemdziesiąt procent).

2. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz inwestuje w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz kryteriami ich doboru, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie.
3. (skreślono).
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 5 - 10 poniżej.
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
6. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I Statutu, 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.
7. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
8. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny,
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny.
9. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) - 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny.
10. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust. 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) - 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Konserwatywny.

Art. 4 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Konserwatywny i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszu,
 - 3) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,

- f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Open Finance Konserwatywny pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Open Finance Konserwatywny, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) równowartość 1,20 % (jeden i dwie dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto Open Finance Konserwatywny.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
 4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Konserwatywny w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Open Finance Konserwatywny ustalonej dla Open Finance Konserwatywny w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
 5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
 6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
 9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
 10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji, o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
 11. W okresie likwidacji Open Finance Konserwatywny, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
 12. W okresie likwidacji Open Finance Konserwatywny, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
 13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
 14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 2) - 3), z własnych środków.

Art. 5 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana,

- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza nie jest pobierana,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna nie jest pobierana,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) w ramach programów PSO, PPE i PPI Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział II

Open Finance Obligacji

Art. 6 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Obligacji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz innych emitentów o najwyższej wiarygodności, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, głównie o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok, a także Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne i depozyty, oraz inne prawa majątkowe określone przepisami prawa i Statutu. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje z zastrzeżeniem, iż w przypadku zamiany obligacji na akcje Fundusz niezwłocznie podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych w wyniku takiej zamiany, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu oraz ochrony interesów jego Uczestników.

Art. 7 [Kryteria doboru lokat Open Finance Obligacji]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
 - 2) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 3) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Obligacji, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego).

Art. 8 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Obligacji, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Obligacji]

1. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, głównie o terminie wykupu przekraczającym 1 (jeden) rok a także Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty, przy czym udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 % (siedemdziesiąt procent).
2. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu Fundusz inwestuje w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz kryteriami ich doboru, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 - 9 poniżej.
4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I Statutu, 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.
6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
7. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji,
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji.
8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) - 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji.
9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) - 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Obligacji.

Art. 9 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Obligacji i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszy,
 - 3) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,

- d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- 2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) roku równowartość 2,00 % (dwa procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
 - 4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Obligacji w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
 - 5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
 - 6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 - 7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 - 8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
 - 9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
 - 10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji, o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
 - 11. W okresie likwidacji Open Finance Obligacji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
 - 12. W okresie likwidacji Open Finance Obligacji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
 - 13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
 - 14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 2) - 3), z własnych środków.

Art. 10 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 2 % (dwa procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza - nie więcej niż 2 % (dwa procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) w ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2 % (dwa procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział III

Open Finance Stabilnego Wzrostu

Art. 11 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje, obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż 1 (jeden) rok oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.
4. Fundusz inwestuje do 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, to jest spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się dobrą sytuacją finansową i co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzi działalność czy skład akcjonariatu.

Art. 12 [Kryteria doboru lokat Open Finance Stabilnego Wzrostu]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Stabilnego Wzrostu są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),

- g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych.
- 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
- a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
- 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
- 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Stabilnego Wzrostu, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego).
- 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami inwestycyjnymi lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 13 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Stabilnego Wzrostu, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Stabilnego Wzrostu]

1. Fundusz lokuje do 50 % (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
2. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowią będą dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych oraz depozytów bankowych w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 % (pięćdziesiąt procent).
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 - 9 poniżej.
4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I Statutu, 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.
6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
7. W szczególności Subfundusz określa, że:

- 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu,
- 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu.
8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) - 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu .
9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) - 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Stabilnego Wzrostu.

Art. 14 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Stabilnego Wzrostu i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszu,
 - 3) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) równowartość **3,00% (trzy procent)** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Stabilnego Wzrostu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.

5. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
11. W okresie likwidacji Open Finance Stabilnego Wzrostu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
12. W okresie likwidacji Open Finance Stabilnego Wzrostu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
13. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
14. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 2) - 3), z własnych środków.

Art. 15 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 3,50 % (trzy i pięć dziesiątych procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - w wysokości nie wyższej niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza - nie więcej niż 3,50 % (trzy i pięć dziesiątych procenta) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) W ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 3,50 % (trzy i pięć dziesiątych procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Open Finance Akcji

Art. 16 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Akcji jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, to jest spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się dobrą sytuacją finansową i co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzi działalność czy skład akcjonariatu.
4. Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

Art. 17 [Kryteria doboru lokat Open Finance Akcji]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Akcji są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
 - 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Akcji, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego),

- 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami uczestnictwa lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 18 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Akcji, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Akcji]

1. Fundusz lokuje od 70 % (siedemdziesiąt procent) do 100 % (sto procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
2. Fundusz lokuje do 30 % (trzydzieści procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 - 9 poniżej.
4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państw członkowskie, na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I Statutu, 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.
6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
7. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji,
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji.
8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) - 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji.
9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust. 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) - 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji.

Art. 19 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Akcji i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa, Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa,

- 3) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszy,
- 4) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość **3,00 % (trzy procenty)** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Akcji w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości równej niższej z dwóch wartości:
 - 1) 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości Benchmarku określonego równaniem:

$$BM_{(d)} = BM_{(0)} \times [0,9 \times (WIG_{(d)} / WIG_{(0)}) + 0,1 \times (FTSE (13)_{(d)} / FTSE (13)_{(0)})]$$
 gdzie:
 - $BM_{(d)}$ - wartość Benchmarku w dniu d,
 - $BM_{(0)}$ - wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość ta wynosi 100);
 - $WIG_{(d)}$ - wartość Indeksu WIG w dniu d;
 - $WIG_{(0)}$ - wartość Indeksu WIG w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu WIG z pierwszego Dnia Wyceny);
 - $FTSE (13)_{(d)}$ - wartość indeksu FTSE (13) z dnia d;
 - $FTSE (13)_{(0)}$ - wartość Indeksu FTSE (13) w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu FTSE (13) z pierwszego Dnia Wyceny)., albo
 - 2) 1,00 % (jeden procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu.
6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$RWZT_{(d)} = RWZT/JU_{(d)} * LJU_{(d-1)}$$

$$RWZT/JU = \min \{20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]; 1,00\% \times WANWST/JU_{(d)}\}$$
 gdzie:

$RWZT_{(d)}$ - rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w dniu d ,

$RWZT/JU_{(d)}$ - rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d ,

$LJU_{(d-1)}$ - liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu $d-1$,

MIN - oznacza mniejszą z wartości: $20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]$ albo $1,00\% \times WANWST/JU_{(d)}$,

$BM_{(0)}$ - oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku wyceny - 100 (sto). W pierwszym roku działalności Funduszu Benchmark obliczany jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny

$BM_{(d)}$ - oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w dniu d ,

$WANWST/JU_{(d)}$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d , po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,

$WAN/JU_{(0)}$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu - 100 (sto).

7. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
8. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
9. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
10. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
12. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
13. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 10 - 12, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
14. W okresie likwidacji Open Finance Akcji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób jak Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
15. W okresie likwidacji Open Finance Akcji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
16. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
17. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) - 4), z własnych środków.

Art. 20 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,

- 3) Opłata Wyrównawcza - nie więcej niż 4,00 % (cztery procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) w ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział V

Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek

Art. 21 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, które w ocenie Funduszu dają potencjał do osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków.
4. Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu również w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.

Art. 22 [Kryteria doboru lokat Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju,

- podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
- b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
- 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego),
 - 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami inwestycyjnymi lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 23 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek]

1. Fundusz lokuje od 70 % (siedemdziesiąt procent) do 100 % (sto procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz małe i średnie spółki notowane na innych niż Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA rynkach regulowanych, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
2. Fundusz lokuje do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w obligacje zamienne emitowane przez małe i średnie spółki, wchodzące głównie w skład indeksów mWIG40 i sWIG80.
3. Fundusz lokuje do 30 % Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 5 - 10 poniżej.
5. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
6. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I Statutu, 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.
7. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
8. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek ,

- 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.
9. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) - 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek.
10. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) - 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek .

Art. 24 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa i Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa,
 - 3) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszy,
 - 4) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość **3,00 % (trzy procent)** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
5. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości równej niższej z dwóch wartości:
 - 1) 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą zmianie wartości Benchmarku określonego równaniem:

$$BM_{(d)} = BM_{(0)} \times [0,7 \times (mWIG40_{(d)} / mWIG40_{(0)}) + 0,2 \times (sWIG80_{(d)} / sWIG80_{(0)}) + 0,1 \times (FTSE(13)_{(d)} / FTSE(13)_{(0)})]$$

gdzie:

$BM_{(d)}$ - wartość Benchmarku w dniu d;

$BM_{(0)}$ - wartość Benchmarku w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość ta wynosi 100);

$mWIG40_{(d)}$ - wartość Indeksu mWIG40 w dniu d;

$mWIG40_{(0)}$ - wartość Indeksu mWIG40 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu mWIG40 z pierwszego Dnia Wyceny);

$sWIG80_{(d)}$ - wartość Indeksu sWIG80 w dniu d;

$sWIG80_{(0)}$ - wartość Indeksu sWIG80 w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu sWIG80 z pierwszego Dnia Wyceny);

$FTSE(13)_{(d)}$ - wartość indeksu FTSE(13) z dnia d;

$FTSE(13)_{(0)}$ - wartość Indeksu FTSE(13) w ostatnim dniu poprzedniego roku kalendarzowego (w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu wartość Indeksu FTSE(13) z pierwszego Dnia Wyceny), albo

2) 1,00 % (jeden procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$RWZT_{(d)} = RWZT/JU_{(d)} * LJU_{(d-1)}$$

$$RWZT/JU = \min \{20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]; 1,00\% \times WANWST/JU_{(d)}\}$$

gdzie:

$RWZT_{(d)}$ - rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w dniu d,

$RWZT/JU_{(d)}$ - rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d,

$LJU_{(d-1)}$ - liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu d-1,

$\min$ - oznacza mniejszą z wartości: $20\% \times [WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} \times (BM_{(d)} / BM_{(0)})]$ albo $1,00\% \times WANWST/JU_{(d)}$,

$BM_{(0)}$ - oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku wyceny - 100 (sto). W pierwszym roku działalności Funduszu Benchmark obliczany jest począwszy od pierwszego Dnia Wyceny,

$BM_{(d)}$ - oznacza wartość Benchmarku, o którym mowa w ust. 5, w dniu d,

$WANWST/JU_{(d)}$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d, po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,

$WAN/JU_{(0)}$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku działalności Subfunduszu - 100 (sto).

7. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.
8. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
9. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
10. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
12. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
13. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 10 - 12, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
14. W okresie likwidacji Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie

- Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
15. W okresie likwidacji Open Finance Akcji Małych i Średnich Spółek, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
 16. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
 17. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) - 4), z własnych środków.

Art. 25 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza - nie więcej niż 4,00 % (cztery procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) W ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

Rozdział VI

Open Finance Aktywnej Alokacji

Art. 26 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

1. Celem inwestycyjnym Open Finance Aktywnej Alokacji jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, w tym przede wszystkim w akcje, obligacje zamienne na akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty i inne instrumenty finansowe.
4. Open Finance Aktywnej Alokacji charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu.

Art. 27 [Kryteria doboru lokat Open Finance Aktywnej Alokacji]

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Open Finance Aktywnej Alokacji są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych:
 - a) wskaźniki charakteryzujące zasoby spółki, a w szczególności relacja wyceny rynkowej do wartości księgowej oraz szacunkowej wartości aktywów netto,
 - b) wskaźniki charakteryzujące strukturę pasywów spółki, a w szczególności stopień zadłużenia,
 - c) wskaźniki charakteryzujące zdolności spółki do obsługi zadłużenia, a w szczególności relacja zysków i strumieni finansowych w stosunku do poziomu zadłużenia oraz okresowych płatności kapitałowych,
 - d) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie kapitałowym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do kapitałów,
 - e) wskaźniki charakteryzujące zyskowność działalności spółki w aspekcie operacyjnym, a w szczególności relacja generowanych zysków i strumieni finansowych do przychodów,
 - f) wrażliwość sytuacji finansowej spółki na czynniki zewnętrzne (makro) jak i wewnętrzne (analiza wrażliwości),
 - g) relacje bieżącej wartości (wyceny) spółki w stosunku do podmiotów z danej branży (analiza porównawcza),
 - h) elementy analizy technicznej, poprzez zastosowanie zasad teorii fal, analizy formacji technicznych, analizy trendu oraz wskaźników statystycznych,
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych:
 - a) w przypadku inwestycji w skarbowe instrumenty dłużne: kształtowanie się struktury czasowej rentowności (kształt krzywej rentowności), prognozowane zmiany rentowności dla poszczególnych okresów zapadalności (zmiany kształtu krzywej rentowności), ryzyko niewypłacalności kraju, podstawowe dane makroekonomiczne dla danego kraju między innymi takie jak: wzrost (spadek) Produktu Krajowego Brutto, wskaźniki wzrostu cen, poziom deficytu (nadwyżki) budżetowego, saldo rachunku obrotów bieżących oraz bilansu handlowego, stopa bezrobocia,
 - b) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: prognozowana sytuacja budżetowa emitenta, poziom zadłużenia w stosunku do przychodów, ustanowione zabezpieczenia,
 - c) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: wynik finansowy na poziomie netto, brutto oraz EBITDA, zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, struktura zadłużenia, wskaźniki płynności, ustanowione zabezpieczenia,
 - 3) dla depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
 - 4) dla Instrumentów Pochodnych: zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Open Finance Aktywnej Alokacji, płynność (rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji) oraz koszt (rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego),
 - 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania: możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego oraz efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu inwestycyjnego zamkniętego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu, możliwość uzyskania ekspozycji na określone projekty inwestycyjne, których realizacja nie byłaby możliwa poprzez inne instrumenty finansowe, horyzont danego projektu inwestycyjnego, zasady obrotu wtórnego danymi certyfikatami inwestycyjnymi lub tytułami uczestnictwa, zasady realizacji dochodów z określonych certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa, a także koszty nabycia, zbycia, umorzenia czy wykupu danego instrumentu.

Art. 28 [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Open Finance Aktywnej Alokacji , ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Open Finance Aktywnej Alokacji]

1. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warrant subskrypcyjny, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % (siedemdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje.
2. Fundusz lokuje do 100 % (sto procent) wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, depozyty bankowe oraz inne kategorie lokat, zgodnie z limitami określonymi przepisami prawa i Statutu.
3. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Art. 10 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 4 - 9 poniżej.

4. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa Art. 10 ust. 10 Części I Statutu.
5. W szczególności Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
 - 1) dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie na wszystkich wymienionych w Art. 8 ust. 2 pkt. 2) Części I Statutu rynkach,
 - 2) będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w Art. 8 ust. 2 pkt. 1) i 2) Części I Statutu, 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.
6. W szczególności Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z postanowieniami Art. 8 ust. 6 i 7 Części I Statutu.
7. W szczególności Subfundusz określa, że:
 - 1) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt 1) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji,
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w Art. 10 ust. 1 pkt. 3) Części I Statutu, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent) jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 % (czterdziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji.
8. W szczególności Subfundusz określa, że zasad, o których mowa w Art. 10 ust. 1 Części I Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez instytucje wymienione w Art. 10 Ust. 3 pkt. 1) - 6) Części I Statutu, w które Fundusz może lokować do 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji.
9. W szczególności Subfundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w Art. 10 ust 3 i 4 Części I Statutu w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest którakolwiek z instytucji wymienionych w Art. 10 ust. 5 pkt. 1) - 5) Części I Statutu z zastrzeżeniem, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 % (trzydziestu procent) wartości Aktywów Open Finance Aktywnej Alokacji.

Art. 29 [Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Open Finance Aktywnej Alokacji i Fundusz, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów]

1. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty:
 - 1) Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa,
 - 3) koszty nielimitowane, do których należą: koszty z tytułu prowizji maklerskich, opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Subfunduszu, a w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, koszty opłat sądowych, koszty taksy notarialnej, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu i Subfunduszu,
 - 4) koszty limitowane, do których należą:
 - a) koszty likwidacji Funduszu i Subfunduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł za cały okres likwidacji,
 - b) koszty obsługi prawnej - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - c) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - d) koszty usług świadczonych przez Depozytariusza - do wysokości 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procenta) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - e) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - f) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu - do wysokości 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) zł w roku kalendarzowym,
 - g) koszty druku Kluczowych Informacji dla Inwestora i sprawozdań finansowych - do wysokości 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) zł w roku kalendarzowym,

- h) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem - do wysokości 1,00% (jeden procent) średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość **3,00 % (trzy procent)** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa.
 4. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa naliczane jest dla Open Finance Aktywnej Alokacji w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni od zakończenia danego miesiąca w wysokości rezerwy utworzonej zgodnie z ust. 3 na ostatni dzień danego miesiąca.
 5. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w wysokości równej niższej z dwóch wartości:
 - 1) 15 % (piętnaście procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0 % (zero procent), albo
 - 2) 1,00 % (jeden procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym dniu.
 6. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym), w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie określonej równaniem:

$$RWZT_{(d)} = RWZT/JU_{(d)} * LJU_{(d-1)}$$

$$RWZT/JU_{(d)} = \min [(15\% \times (WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)}); 1\% \times WANWST/JU_{(d)})]$$
 gdzie:

$$WANWST/JU_{(d)} - WAN/JU_{(0)} / WAN/JU_{(0)} > 0,$$
 RWZT_(d) - rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa w dniu d,
 RWZT/JU_(d) - rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d,
 LJU_(d-1) - liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu d-1,
 MIN - oznacza mniejszą z wartości: 15% x (WANWST/JU_(d) - WAN/JU₍₀₎) albo 1% x WANWST/JU_(d),
 WANWST/JU_(d) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu d, po utworzeniu rezerwy na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa,
 WAN/JU_(d1) - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu - 100.
 7. Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.
 8. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa.
 9. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 10. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 11. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.
 12. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
 13. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 10 - 12, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów.
 14. W okresie likwidacji Open Finance Aktywnej Alokacji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo, oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa oraz Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie Towarzystwa jako likwidatora Subfunduszu równe jest Wynagrodzeniu Stalemu Towarzystwa wskazanemu w ust. 2 i naliczane jest w ten sam sposób, jak Wynagrodzenie

- Stałe Towarzystwa. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1.
15. W okresie likwidacji Open Finance Aktywnej Alokacji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa i Wynagrodzenia Zmiennego Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Koszty wynagrodzenia likwidatora obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 obciążają Aktywa Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami ust. 7, z zastrzeżeniem, że udział kosztów Subfunduszu oblicza się na podstawie Wartości Aktywów Netto na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Likwidator ze swojego wynagrodzenia pokrywa wszystkie koszty likwidacji, za wyjątkiem kosztów wymienionych w ust. 1. Koszty likwidacji przewyższające kwotę wynagrodzenia likwidatora pokrywane będą przez Towarzystwo.
 16. Pozostałe koszty pokrywane są przez Towarzystwo.
 17. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt. 3) - 4), z własnych środków.

Art. 30 [Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych]

Maksymalne stawki Opłat Manipulacyjnych wynoszą:

- 1) z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - w wysokości nie wyższej niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji nie podlega Opłacie Manipulacyjnej,
- 3) Opłata Wyrównawcza - nie więcej niż 4,00 % (cztery procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem,
- 4) w ramach Umów o prowadzenie IKE i Umów o prowadzenie IKZE:
 - a) 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych od wartości pierwszej Wpłaty,
 - b) od kolejnych Wpłat na IKE i Wpłat na IKZE Opłata Manipulacyjna pobierana jest na zasadach określonych w pkt 1) powyżej,
 - c) Opłata za konwersję, Opłata za zamianę - na zasadach opisanych w pkt. 2) powyżej,
 - d) nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) kwoty należnej Uczestnikowi przed opodatkowaniem z tytułu Zwrotu lub Zwrotu Częściowego dokonanego w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy od zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE,
- 5) W ramach programów PSO, PPE i PPI maksymalna stawka Opłaty Manipulacyjnej nie może być wyższa niż 4,00 % (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia pkt 2) i 3) stosuje się odpowiednio.

CZĘŚĆ III - POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Rozdział I

Obowiązki publikacyjne Funduszu

Art. 1 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych]

1. Fundusz publikuje Prospekt i Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w Prospekcie i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl).
2. Fundusz udostępnia bezpłatnie Kluczowe Informacje dla Inwestora oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w Prospekcie i Kluczowych Informacjach dla Inwestora we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie.
3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła Prospekt na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru wraz z aktualnymi informacjami o wprowadzonych zmianach w Prospekcie. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną.

Art. 2 [Publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych]

1. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdanie finansowe na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl).

2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, Fundusz publikuje roczne sprawozdanie finansowe w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Prospekcie.
4. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Sprawozdania finansowe mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną.

Art. 3 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu]

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl).
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl). Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.
3. Informacje dotyczące połączenia Subfunduszy, likwidacji Funduszu oraz Subfunduszu są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl) jak również w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.
4. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.noblefunds.pl), niezwłocznie po ich ustaleniu.

Rozdział II

Zmiany Statutu Funduszu

Art. 4 [Tryb dokonywania zmian Statutu Funduszu]

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu, z zastrzeżeniem pkt. 2) i 3),
 - 2) z dniem ogłoszenia w przypadku zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
 - 3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz w przypadku zmiany Statutu w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego Subfunduszu.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w przypadku zmiany Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub Subfunduszy lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub Subfunduszy,
 - 2) z dniem ogłoszenia w pozostałych przypadkach.
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.

Rozdział III

Postanowienia końcowe

Art. 5 [Postanowienia końcowe]

1. Umowy i regulaminy PSO, PPE, PPI, IKE i IKZE nie mogą zawierać postanowień mniej korzystnych dla Uczestników Funduszu niż postanowienia Statutu.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu Cywilnego oraz Ustawy.