

**Protokół
zmian Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
z dnia 2 września 2016 roku.**

Statut Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zostaje zmieniony w następujący sposób:

1. W Rozdziale I: "Postanowienia ogólne", do listy Subfunduszy wymienionej w §3 ust. 1, dodaje się pkt. 2) „Subfundusz Konserwatywny” i tym samym pkt. 2) staje się pkt. 3); pkt. 3) staje się pkt. 4); pkt. 4) staje się pkt. 5); pkt. 5) staje się pkt. 6).

2. Rozdział IV otrzymuje następujące brzmienie:
„Rozdział IV. *SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY*”.

3. W Rozdziale IV, § od 45 do 54 otrzymują następujące brzmienie:

**„§ 45. (Subfundusz Konserwatywny)
CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU KONSERWATYWNEGO**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust.1 .

§ 46. (Subfundusz Konserwatywny)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU KONSERWATYWNEGO

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, SIX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Borsa Istanbul – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) 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, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,

5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

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

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

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

6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 5,

7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny,

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

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

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

-oraz zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, z zastrzeżeniem §9 ust. 2 Statutu.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

4. Na zasadach określonych w § 47 Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot:

- 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od kształtowania się wartości instrumentów bazowych,
- 2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

5. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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 rynkach zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

6. Subfundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 47. (Subfundusz Konserwatywny)

PRAWA POCHODNE

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy

-mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych :

- a) Szwajcaria - EUREX Exchange
- b) USA – American Stock Exchange
- c) USA – New York Stock Exchange
- d) USA – NASDAQ Stock Market
- e) USA – Chicago Board of Trade
- f) USA – Chicago Board Options Exchange
- g) USA - Chicago Mercantile Exchange
- h) USA - CBOE Futures Exchange;

oraz

-umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne

pod warunkiem, że:

1) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi.

- b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
- 2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w statucie;
- 3) bazę dla tych instrumentów stanowią:
- a) indeksy giełdowe,
 - b) instrumenty finansowe, o których mowa w §46 ust.1 pkt 1), 2) i 5),
 - c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe;
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w §46 ust.1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. W przypadku gdy Fundusz zawiera umowę na rzecz Subfunduszu mającą za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, muszą być dodatkowo spełnione warunki:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w 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, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie funduszu;

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana;

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) opcje na indeksy giełdowe;
- 2) opcje na akcje;
- 3) opcje na kurs waluty;
- 4) warranty opcyjne;
- 5) kontrakty terminowe na akcje;
- 6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
- 7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
- 8) transakcje forward na kurs waluty;
- 9) transakcje swap na kurs waluty;
- 10) transakcje FRA (forward rate agreement);

- 11) opcje na stopy procentowe;
- 12) transakcje swap na stopy procentowe;
- 13) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

- 1) płynność instrumentu pochodnego,
- 2) stosunek ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
- 3) dostępność instrumentu pochodnego,
- 4) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
- 5) termin wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
- 6) sposób rozliczenia instrumentu pochodnego,
- 7) ocena perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony jeden z warunków:

- 1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 2) transakcje nabycia bądź sprzedaży instrumentu pochodnego są bardziej atrakcyjne, niż odpowiadające im transakcje nabycia bądź sprzedaży instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej).

6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy, oraz w §49 Statutu, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

§ 48. (Subfundusz Konserwatywny) **KRYTERIA DOBORU LOKAT**

1. Decyzje o doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- 1) oczekiwanych poziomów wypłat dywidend i polityki spółki w tym zakresie,
- 2) oceny perspektyw ekonomicznych spółki, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów i wzrostu wyników finansowych,
- 3) udziału akcji w indeksach giełdowych,
- 4) porównania wyceny akcji na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
- 5) płynności akcji,

- 6) ryzyka kursowego waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
 - 7) spełnienia zasad dywersyfikacji lokat.
2. Decyzje o doborze obligacji, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- 1) oczekiwanych poziomów wypłacanych odsetek,
 - 2) sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
 - 3) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - 4) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
 - 5) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
3. Decyzje dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- 1) oczekiwanych poziomów dywidend wypłacanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz polityki dywidendowej funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,
 - 2) oceny wyników inwestycyjnych, dokonywanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy funduszy inwestycyjnych,
 - 3) poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu,
 - 4) częstotliwości i dostępności wyceny,
 - 5) poziomu wpłat minimalnych.
4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 49. (Subfundusz Konserwatywny)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzi jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, będzie stanowił nie mniej niż 70 % wartości Aktywów Subfunduszu, z tym że fundusze i instytucje wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym (inwestujące łącznie w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego minimum 80% aktywów) będą stanowiły nie mniej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą.
3. Maksymalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzi obligacje i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą i jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych będzie stanowił nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Maksymalny łączny udział akcji nie może być większy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Przepisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
8. 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 5 i 6.
10. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym 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 tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. W zakresie inwestycji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust.10, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Łączna wartość lokat, o których mowa w §46 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Instrumenty denominowane w walutach obcych mogą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu, przy czym otwarta pozycja walutowa może być w części lub w całości zabezpieczona.

§ 50. (Subfundusz Konserwatywny)
INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
 - 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
 - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
 - 5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
 - 6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów Towarzystwa,
 - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
 - 7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a) Towarzystwem,
 - b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6,
 - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
 - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
 - e) akcjonariuszami lub współnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 pkt 5,6,7, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

5. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 51. (Subfundusz Konserwatywny)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu.

§ 52. (Subfundusz Konserwatywny)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty:
 - 1) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia KNF oraz opłaty rejestracyjne,
 - 2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) obsługi pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 5) obowiązkowych publikacji Subfunduszu wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym koszty sporządzenia publikowanych dokumentów.
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz pokrywa także :
 - 1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza wynikające z prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, oraz zapewnienia, zgodnego z przepisami prawa i

- Statutu, obliczania Wartości Aktywów Subfunduszu i wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu,
- 2) koszty prowadzenia rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
 - 3) koszty badania sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
 - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny aktywów Subfunduszu,
 - 5) koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,
 - 6) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu,
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1, Subfundusz pokrywa do kwoty 150.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 2, Subfundusz pokrywa do kwoty 500.000 złotych w skali roku,
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 3, Subfundusz pokrywa do kwoty 30.000 złotych w skali roku,
 - 4) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 100.000 złotych w skali roku,
 - 5) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
 - 6) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 7.
10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 53. (Subfundusz Konserwatywny)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od danej kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
 - 2) 5 % wartości środków wypłacanych przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
3. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
 - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
 - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo Internetu.
 - Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych.
7. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
8. Nabycie jednostek uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu za środki pieniężne z umorzenia jednostek uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są nabywane.
9. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 126.

§ 54. (Subfundusz Konserwatywny)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w złotych.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 500 złotych.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych."