

**Protokół
zmian Statutu Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
z dnia 22 sierpnia 2014 roku.**

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie informuje o zmianach w **Statucie Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**.

Statut zostaje zmieniony w następujący sposób:

1. W Rozdziale I: "Postanowienia ogólne", w §3 w ust. 1, dodaje się punkt 6 w następującym brzmieniu:
„Subfundusz Instrumentów Dłużnych”;

2. Rozdział VII otrzymuje następujące brzmienie:
„Rozdział VII. *SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH*”;

3. W Rozdziale VII, § od 81 do 90 otrzymują następujące brzmienie:

„§81. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Cel realizowany jest poprzez aktywne lokowanie powierzonych środków pieniężnych głównie w instrumenty dłużne zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych.
3. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 82. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, 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 określonym 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. Na zasadach określonych w § 85, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
 - 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.
 3. 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
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 83. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
 - b) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
 - d) płynności poszczególnych papierów wartościowych.
2. Decyzje o zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) rodzaju instrumentu bazowego,
 - b) stosunku ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
 - c) płynności instrumentu pochodnego,
 - d) terminu wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
 - e) sposobu rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - f) sposobu zabezpieczenia rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - g) oceny perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
 - h) spodziewanego kształtowania się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego.
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:
 - oceny wyników inwestycyjnych
 - poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
 - częstotliwości i dostępności wyceny
 - poziomu wpłat minimalnych

§ 84. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. 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 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. 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.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, 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. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz może lokować do 35% 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 35% 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 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, 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.
8. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 82 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu
9. Fundusz może inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe przy czym instrumenty emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD stanowią łącznie nie mniej niż 65% Aktywów Subfunduszu.
10. Instrumenty denominowane w walutach obcych mogą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu, przy czym otwarta pozycja walutowa może być w części lub w całości zabezpieczona.

§ 85. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

PRAWA POCHODNE

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
 - a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
 - b) USA – American Stock Exchange
 - c) USA – New York Stock Exchange
 - d) USA – NASDAQ
 - e) USA – Chicago Board of Trade
 - f) USA – Chicago Board Option
 - g) USA - Chicago Mercantile Exchange
 - h) USA - CBOE Futures Exchange
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie:
 - a) sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub
 - b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz na rzecz Subfunduszu zamierza nabyć w przyszłości,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Fundusz na rzecz Subfunduszu zamierza nabyć w przyszłości,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;-
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 82 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 82 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w 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 możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
- 4) bazę dla tych instrumentów stanowią: -
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe.
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 kurs waluty;
 - 3) kontrakty terminowe na kurs waluty;
 - 4) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
 - 5) transakcje forward na kurs waluty;
 - 6) transakcje swap na kurs waluty;
 - 7) transakcje FRA (forward rate agreement);
 - 8) opcje na stopy procentowe
 - 9) transakcje swap na stopy procentowe
 - 10) 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, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
 - 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego. -
 - 4) jeśli nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej).

§ 86. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)
KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

§ 87. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

§ 88. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

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 koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 5) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu wynikającymi 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 może pokrywać koszty związane z:
 - 1) wynagrodzeniem Depozytariusza za kontrolę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i kontrolę limitów inwestycyjnych,
 - 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
 - 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
 - 4) prowadzeniem ksiąg rachunkowych i wyceną aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzeniem likwidatora Subfunduszu,
 - 6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu,
 - 7) opłatami za licencje na oprogramowanie niezbędne dla funkcjonowania Subfunduszu.
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
 - 7) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 7, Subfundusz pokrywa do kwoty 60.000 złotych w skali roku.
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności.
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.

§ 89. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. 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 § 104. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż 5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. 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.
5. 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.

6. Wysokość opłaty manipulacyjnej, pobieranej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 2 000 zł.
7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.
8. 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.
9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu lub Jednostek Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub w funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

§ 90. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

WPLĄTY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi 500 złotych polskich.
3. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty nie będzie wyższa niż 5000 zł.
4. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Subfundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania z zastrzeżeniem, że wpłata nie będzie wyższa niż 500 zł.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE z zastrzeżeniem, że wpłata nie będzie wyższa niż 500 zł."

Zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.