

PROSPEKT INFORMACYJNY

BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - BPS SFIO

z wydzielonymi subfunduszami:

- BPS Oszczędnościowy
- BPS Dłużny
- BPS Obligacji Korporacyjnych
- BPS Momentum Akcji

Organem BPS SFIO jest BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa.

www.bpstfi.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt informacyjny Funduszu został sporządzony w Warszawie w dniu 22 kwietnia 2013 roku, a następnie zaktualizowany w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 1 lipca 2013 r., w dniu 1 sierpnia 2013 r., w dniu 8 października 2013 r., w dniu 4 listopada 2013 r., w dniu 16 grudnia 2013 r., w dniu 15 stycznia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 11 lipca 2014 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 30 czerwca 2016 r., w dniu 2 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 27 lutego 2017 r., w dniu 17 maja 2017 r., w dniu 2 czerwca 2017 r., w dniu 30 czerwca 2017 r., w dniu 15 listopada 2017 r., w dniu 4 grudnia 2017 r., w dniu 1 stycznia 2018 r., w dniu 4 stycznia 2018 r., w dniu 15 lutego 2018 r., w dniu 25 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., w dniu 18 września 2018 r., w dniu 20 października 2018 r., w dniu 14 stycznia 2019 r., w dniu 18 lutego 2019 r., w dniu 05 marca 2019 r. oraz w dniu 10 lipca 2019 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 10 lipca 2019 r.

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają.

Piotr Antonowicz – Prezes Zarządu
Sebastian Ziółkowski – Wiceprezes Zarządu

BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa.

2. Oświadczenia osób, o których mowa w punkcie 1.

Niniejszym stwierdzamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową BPS SFIO.

Piotr Antonowicz	Sebastian Ziółkowski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Rozdział II

Dane o Towarzystwie

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telefonicznymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.

firma: BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

kraj siedziby: Polska

siedziba: Warszawa

adres: ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa

numery telefoniczne: tel. +48/0 22 578-14-50, fax. +48/0 22 578-14-51

adres głównej strony internetowej: www.bpstfi.pl

adres poczty elektronicznej: biuro@bpstfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

26 maja 2010 roku.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; nr KRS: 0000303993.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 17.462.833,12 PLN , w tym:

Kapitał zakładowy Towarzystwa –	7.500.000 PLN
Kapitał zapasowy Towarzystwa –	9.108.368,13 PLN
Wynik finansowy –	854.464,99 PLN

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa w wysokości 12.500.000 PLN został opłacony w całości wkładem pieniężnym przez akcjonariuszy Towarzystwa.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwę) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Bank Polskiej Spółdzielczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Akcjonariusz posiada 14 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska.

1) Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:

Piotr Antonowicz	–	Prezes Zarządu Towarzystwa,
Sebastian Ziółkowski	–	Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

2) Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa ze wskazaniem przewodniczącego:

Piotr Epsztejn	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kazimierz Grabczuk	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zygmunt Sitek	–	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Krasuski	-	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Krutczenko	-	Członek Rady Nadzorczej
Witold Baran	-	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Komarowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kaczyński	-	Członek Rady Nadzorczej

3) osób fizycznych zarządzających Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają:

Kacper Żak	–	w odniesieniu do, BPS Momentum Akcji.
Bartosz Stryjewski	–	w odniesieniu do BPS Oszczędnościowy, BPS Dłużny, BPS Obligacji Korporacyjnych

8. Informacje o pełnionych przez osoby, wskazane w punkcie 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Zarząd Towarzystwa

Piotr Antonowicz oraz Sebastian Ziółkowski – nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników BPS SFIO.

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Piotr Epsztejn, Paweł Krasuski, Kazimierz Grabczuk, Witold Baran, Zbigniew Krutczenko, Zygmunt Sitek, Andrzej Komarowski oraz Piotr Kaczyński – nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników BPS SFIO.

Zarządzający BPS SFIO

Kacper Żak - nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników BPS SFIO,

Bartosz Stryjewski - nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników BPS SFIO.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem.

Na dzień sporządzania Prospektu Towarzystwo zarządza, innymi niż objęty Prospektem, funduszami:

- BPS FIO;
- Contango FIZ;
- Contango 2 FIZ;
- Quantum 2 FIZ AN;
- Quantum 4 FIZ AN w likwidacji;
- Quantum 6 FIZ AN;
- Uzdrowiska Polskie FIZ AN;
- Feniks FIZ AN w likwidacji;
- BPS 1 NS FIZ;
- SGB NS FIZ;
- BPS 3 NS FIZ;
- FIDEIZ FIZ AN;
- ECI-BPS Real Estate FIZ AN w likwidacji;
- BPS 4 NS FIZ;
- BPS Rynku Nieruchomości FIZ AN;
- Katharsis FIZ AN;
- 1 FIZ AN;
- FIDUCIA FIZ AN;
- IPS-SGB Wierzytelności NS FIZ;
- Quantum 9 FIZAN
- PBS NS FIZ
- BPS Emerytura PPK SFIO

10. Skrótowe informacje o stosowanej w towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń

emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona.

W BPS TFI obowiązuje Polityka wynagrodzeń osób zajmujących kluczowe stanowiska w BPS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. Polityka określa zasady wynagradzania osób zajmujących kluczowe stanowiska, w tym zasady przyznawania tym osobom zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników. Wynagrodzenie osób zajmujących kluczowe stanowisko będzie wypłacane wyłącznie ze środków Towarzystwa, przy szczególnym uwzględnieniu skali działalności i sytuacji finansowej Towarzystwa, jego celów, w tym zasad związanych z ochroną inwestorów i klientów, przestrzegania wewnętrznych zasad i procedur, a także pełnionej przez taką osobę funkcji. W Towarzystwie nie został powołany komitet wynagrodzeń. Polityka wynagrodzeń osób zajmujących kluczowe stanowiska w BPS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa: bpstfi.pl.

Rozdział III

Dane o Funduszu – BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na utworzenie Funduszu z dnia 26 kwietnia 2013 r. (DFI/II/4033/15/28/U/12/13/65/1-1/KV).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 17 września 2013 r. pod numerem RFi 896.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

BPS SFIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa BPS SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.bpstfi.pl.

1) Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii:

Nie dotyczy. BPS SFIO nie zbywa jednostek uczestnictwa różnych kategorii.

2) Informacja dodatkowa:

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. 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. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.

4. Zwięźle określenie praw Uczestników Funduszu.

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo do:
 - a) nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
 - b) żądania zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - c) otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - d) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, uzyskanych w związku z jego likwidacją,
 - e) zgłoszenia reklamacji,
 - f) dokonywania konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa,
 - g) ustanawiania pełnomocników,
 - h) rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
 - i) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
 - j) zlecenia ustanowienia blokady,
 - k) dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do kluczowych informacji dla inwestorów,
 - l) dostępu do Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, kluczowych informacji dla inwestorów oraz półrocznych i rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz połączonego półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego BPS SFIO na stronie internetowej Towarzystwa: www.bpstfi.pl,
 - m) żądania bezpłatnego doręczenia Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, kluczowych informacji dla inwestorów oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy i połączonego sprawozdania finansowego BPS SFIO,
 - n) składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy,
 - o) posiadania Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na zasadach określonych w art. 14 Statutu – w przypadku Uczestników Funduszu pozostających w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej.
 - p) udziału w zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Statucie.

- 2) W związku z realizacją wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”), informujemy o zasadach przetwarzania danych osobowych oraz o przysługujących prawach z tym związanych. Poniższe zasady stosuje się począwszy od 25 maja 2018 roku.

Administratorem danych osobowych jest BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) oraz BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Towarzystwo (dalej łącznie „Fundusz”), oba podmioty z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, 22 578-14-34, biuro@bpstfi.pl (łącznie „Administrator”).

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych: BPS TFI S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, 22 57 81 434, email: iodo@bpstfi.pl.

Dane osobowe przetwarzane będą, gdy jest to niezbędne do:

a) wykonania przez Fundusz umowy, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych”),

b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (w przypadku Towarzystwa wykonanie obowiązku archiwizacji dokumentacji, rozpatrywania reklamacji, w przypadku Funduszu wykonanie obowiązku prowadzenia rejestru uczestników i rozliczania transakcji z uczestnikami), ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych

c) do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które Administrator uznaje: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami moich danych osobowych mogą być podmioty uprawnione do tego na podstawie przepisów prawa oraz podmioty współpracujące z Administratorem, w tym: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników, dystrybutorzy jednostek uczestnictwa, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz Administratora, biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążyących na Administratorze, oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa w Funduszu.

Osoba, której dane są przetwarzane: posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych, posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim, posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Osobie, której dane są przetwarzane przysługuje uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

Dane osobowe nie są przetwarzane w sposób zautomatyzowany oraz nie podlegają profilowaniu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1) Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z utworzeniem Funduszu i Subfunduszy.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo wpłat do Subfunduszy w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) PLN.

Do utworzenia każdego z Subfunduszy niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięset tysięcy) PLN, z zastrzeżeniem, iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000,00 (cztery miliony) PLN.

Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez każdy z Subfunduszy.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo.

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BPS Oszczędnościowy, BPS Dłużny, BPS Obligacji Korporacyjnych oraz BPS Momentum Akcji przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej nie może być niższa niż 100,00 (słownie: sto) złotych, natomiast

każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w 1 (pierwszym) i nie później niż w 60 (sześćdziesiątym) dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.

Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości co najmniej niezbędnej do utworzenia Funduszu.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisem wynosi 1.000,00 (tysiąc) złotych, chyba, że inna kwota wskazana zostanie w statucie Funduszu.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa.

Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu.

Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów.

W terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru 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.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo składa wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Pierwszy Dzień Wyceny przypada nie później niż 14 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Dzień ten jest jednocześnie dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

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) niezbraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych lub niezbraniem wpłat do Funduszu w wysokości 4.000.000,00 (czterech milionów) złotych.

W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku, gdy nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisu lub został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Towarzystwo, w terminie 14 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 wymaganej minimalnej wysokości;
- 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 bankowy, na który została dokonana wpłata na Jednostki Uczestnictwa, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 – 4 powyżej, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w wymaganej minimalnej wysokości, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w zdaniu poprzednim.

O niedojszcu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia zamieszczonego na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

2) Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z tworzeniem nowych Subfunduszy.

Fundusz, w drodze zmiany Statutu, po uprzednim uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, może tworzyć nowe Subfundusze.

Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu.

Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu związanych z utworzeniem nowego Subfunduszu.

Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) PLN.

Wpłaty zebrane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu.

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BPS Oszczędnościowy, BPS Dłużny, BPS Obligacji Korporacyjnych oraz BPS Momentum Akcji przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej nie może być niższa niż 100,00 (słownie: sto) złotych, natomiast każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu poinformowania o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie

siedmiu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) PLN.

O rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo pisemnie powiadomi swoich akcjonariuszy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi dokonujący zapisów.

Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1.000,00 (tysiąc) złotych, chyba, że inna kwota wskazana zostanie w Statucie.

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:

- 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
 - b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
- 2) niezebraniem wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) PLN.

W przypadkach nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa z przyczyn określonych w zdaniu poprzednim, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłaconych pieniędzy do Funduszu, w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi akcjonariusza o nieutworzeniu Subfunduszu.

W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości co najmniej 500.000,00 (pięćset tysięcy) PLN, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, nie później niż w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa.

6. Sposób i szczegółowe warunki

1) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Zbycie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przez BPS SFIO następuje w każdym Dniu Wyceny:

- a) po złożeniu przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w Punkcie Obsługi Funduszu lub przekazaniu zlecenia w inny udostępniony przez Fundusz sposób i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota określona poniżej.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przyszły Uczestnik Funduszu składa również zlecenie otwarcia Rejestru (jeżeli nie

ma otwartego subrejestr w innym Subfunduszu). Składając zlecenie otwarcia Rejestru obowiązkowe jest podanie następujących danych:

- w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, data urodzenia, obywatelstwo, nr PESEL, adres zameldowania i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres zameldowania) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa,
- w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej: nazwa, kraj siedziby, nr REGON, NIP, adres siedziby i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres siedziby) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa.

Otwarcie Rejestru następuje z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Okres od złożenia przez przyszłego Uczestnika Funduszu pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do dokonania pierwszej wpłaty nie może być dłuższy niż 90 dni;

lub

- b) po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych (w kwocie nie niższej niż minimalna kwota określona poniżej) na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia) – w przypadku Uczestników Funduszu posiadających otwarty Rejestr w danym Subfunduszu. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty niezerowy Rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego innego Subfunduszu lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu otwartego zarządzanego przez Towarzystwo poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych (w przypadku innego Subfunduszu minimalna kwota wpłaty została określona poniżej; w przypadku subfunduszu innego funduszu minimalna kwota wpłaty określona jest w prospekcie informacyjnym danego funduszu) na rachunek tego Subfunduszu lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu otwartego zarządzanego przez Towarzystwo (wpłata bezpośrednia). Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia subrejestr lub rejestru i nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu lub jednostek uczestnictwa tego subfunduszu.

W przypadku składania kolejnego zlecenia nabycia obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL.

Uczestnik Funduszu może upoważnić inne podmioty, w szczególności pracodawcę lub bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy właściwy dla danego Subfunduszu.

W celu nabycia Jednostek Uczestnictwa w sposób opisany powyżej Uczestnik Funduszu lub upoważniony podmiot wypełnia dokument wpłaty środków pieniężnych na rzecz danego Subfunduszu, który zawiera następujące dane: imię i nazwisko/firmę, adres stały, numer Rejestru, nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu, informacje, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do osoby nabywającej po raz pierwszy Jednostki Uczestnictwa, z tym, że zamiast numeru Rejestru, osoba ta podaje odpowiednio: PESEL lub REGON.

Dokument wpłaty środków pieniężnych, wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika Funduszu. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy właściwy dla danego Subfunduszu.

W przypadku gdy wpłacona kwota na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest różna od kwoty określonej w zleceniu nabycia tych Jednostek Uczestnictwa, zlecenie nabycia nie jest realizowane do czasu wyjaśnienia rozbieżności.

Koszty związane z wpłatą środków pieniężnych ponosi osoba dokonująca wpłaty.

Fundusz może uzależnić przyjęcie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia mu, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji pozwalających na identyfikację Uczestnika Funduszu lub osoby działającej w jego imieniu, wymaganych przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 roku, nr 46, poz. 276). Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.

Wysokość wpłat

Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu BPS Oszczędnościowy, BPS Dłużny, BPS Obligacji Korporacyjnych oraz BPS Momentum Akcji przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej nie może być niższa niż 100,00 (słownie: sto) złotych, natomiast każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

Cena i liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę na rachunek właściwy dla tego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z kolejnego Dnia Wyceny, po dniu w którym Agent Transferowy otrzyma:

- zlecenie oraz informację o otrzymanych przez dany Subfundusz środkach pieniężnych
- lub

- informację o wpłynięciu środków pieniężnych na właściwy rachunek danego Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej.

Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i informacje o wpłynięciu środków pieniężnych na właściwy rachunek danego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Składanie zleceń za pomocą telefonu lub Internetu

Towarzystwo może zawierać z Uczestnikiem Funduszu umowy o składanie zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu. Przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu. Umowa określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika Funduszu. Umowa nie może ograniczać praw Uczestnika Funduszu wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.

Warunkiem składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu jest udzielenie przez Uczestnika Funduszu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotom przez niego wskazanym do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie dyspozycji otrzymanych od Uczestnika Funduszu.

Osobie korzystającej z usługi składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu Fundusz może, dodatkowo, tą drogą udostępniać informacje o stanie subrejstru.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa przez małoletnich i ubezwłasnowolnionych

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat w dniu przystąpienia do Funduszu, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego.

Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictw.

Postanowienia powyższe, dotyczące osób małoletnich poniżej 13 lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 lat, mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński. Małżonkowie są

współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:

- pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej,
- 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,
- 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,
- 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.

W przypadku ustania wspólności majątkowej małżeńskiej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.

Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przez Uczestnika, od którego Fundusz odkupił Jednostki Uczestnictwa tego samego Subfunduszu, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ten Uczestnik otrzymał w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Uprawnienie to dotyczy sumy wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa – niezależnie od tego, czy odkupienia dokonano na podstawie jednego czy większej liczby żądań Uczestnika, z zastrzeżeniem, że okres 60 dni liczony jest od dnia wyceny pierwszego odkupienia uwzględnionego w sumowaniu.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym i dotyczy zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, dla których środki na nabycie wpłynęły przed upływem 31 grudnia danego roku kalendarzowego.

Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio do tych Uczestników, od których Fundusz odkupił wszystkie Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu bądź jedynie ich część.

Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa powyżej, jest złożenie przez Uczestnika, Dystrybutorowi, odpowiedniego oświadczenia woli przy składaniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie zamiany, następnie zlecenie konwersji i jako ostatnie zlecenie odkupienia.

Potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia Jednostek Uczestnictwa listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik Funduszu wyrazi pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego trwałego nośnika informacji, a Fundusz udostępni taką możliwość:

- 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub
- 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
- 3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, lub
- 4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, lub
- 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).

Sposób i szczegółowe warunki zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa charakterystyczne jedynie dla danego Subfunduszu opisane są w ust. 4 pkt 3) Rozdziałów IV – VII Prospektu.

2) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Punkcie Obsługi Funduszu lub przekazane w inny udostępniony przez BPS SFIO sposób. Na zleceniu obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL, dane adresowe oraz numer rachunku bankowego.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu 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.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu obliczonej nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ale nie później niż 7 dni od daty złożenia zlecenia.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa odkupywane są zgodnie z zasadą HIFO (*High In First Out*), co oznacza, iż w pierwszej kolejności będą odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu najdrożej.

Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych,
- odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- systematycznego odkupienia części lub wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, w z góry określonych dniach, z tym, że liczba tych Jednostek Uczestnictwa, które mają zostać odkupione w poszczególnych dniach, zostanie określona albo poprzez wskazanie określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo poprzez określenie kwoty środków pieniężnych, która ma zostać wypłacona Uczestnikowi na skutek umorzenia Jednostek Uczestnictwa.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia winna wynosić 100 PLN albo zlecenie odkupienia winno obejmować taką ilość Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie wynosić minimum 100 PLN.

W przypadku jeżeli zlecenie odkupienia będzie określało ilość Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż 100,00 PLN, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę co najmniej 100,00 PLN.

W przypadku, gdy:

- ilość Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa,
- kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa,
- w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik Funduszu posiadałby mniej niż jedną dziesiątą Jednostki Uczestnictwa nieobjętą blokadą lub wartość niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w subrejestrze spadłaby poniżej 100 PLN

odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Subrejstry, z których odkupione zostały wszystkie Jednostki Uczestnictwa są automatycznie zamykane po 90 dniach.

Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 1 000 000 PLN według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Towarzystwie, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez BPS SFIO tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia,

o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi. Odkupienie i nabycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie, z zastrzeżeniem, że dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Agenta Transferowego informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik powinien poinformować Towarzystwo o zamiarze złożenia zlecenia, o którym mowa powyżej, najpóźniej na 7 dni przed dniem złożenia zlecenia. W przypadku braku takiego powiadomienia BPS SFIO może odmówić realizacji tego zlecenia.

Kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie zamiany, następnie zlecenie konwersji i jako ostatnie zlecenie odkupienia.

Potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego trwałego nośnika informacji, a Fundusz udostępni taką możliwość:

- 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub
- 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
- 3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, lub
- 4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, lub
- 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).

Sposób i szczegółowe warunki odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa charakterystyczne jedynie dla danego Subfunduszu opisane są w ust. 4 pkt 3) Rozdziałów IV – VII Prospektu.

3) konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki Uczestnictwa, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

W ramach konwersji 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, pomniejszonej o należny podatek, Jednostek Uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek

uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ale nie później niż 7 dni od daty złożenia zlecenia. Dla nabycia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (subfunduszu) docelowym brana jest cena, czyli Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny, w którym dokonano odkupienia w Funduszu źródłowym.

W przypadku składania zlecenia konwersji obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL oraz dane adresowe.

Osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na jednostki uczestnictwa funduszu docelowego lub subfunduszu docelowego obciążana jest Opłatą za Konwersję.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach konwersji, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy jest Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest w funduszu lub subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat, z tym 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 źródłowym w ramach konwersji nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia Opłaty Manipulacyjnej, które są opisane w części dotyczącej odrębnie każdego subfunduszu, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

Kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie zamiany, następnie zlecenie konwersji i jako ostatnie zlecenie odkupienia.

Potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego trwałego nośnika informacji, a Fundusz udostępni taką możliwość:

- 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub
- 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
- 3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, lub
- 4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, lub

- 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).

4) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat z dochodów Funduszu:

Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w Rejestrze lub zleceniu odkupienia. Wypłatę w gotówce w Punkcie Obsługi Funduszu może odebrać Uczestnik Funduszu lub osoba umocowana przez Uczestnika Funduszu do tej czynności. Osiągane dochody powiększają Aktywa tego Subfunduszu oraz Aktywa Funduszu.

5) zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki Uczestnictwa, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa związane z innymi Subfunduszami. 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.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej nie wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ale nie później niż 7 dni od daty złożenia zlecenia. Dla nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny, w którym dokonano odkupienia w Subfunduszu źródłowym.

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą Manipulacyjną za Zamianę.

Opłata manipulacyjna za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy jest Dystrybutorowi od Uczestnika.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia Opłaty Manipulacyjnej, które są opisane w części dotyczącej odrębnie każdego subfunduszu, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

Kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie zamiany, następnie zlecenie konwersji i jako ostatnie zlecenie odkupienia.

Potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego trwałego nośnika informacji, a Fundusz udostępni taką możliwość:

- 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub
- 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
- 3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, lub
- 4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, lub
- 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).

6) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa:

Nieterminowa realizacja zleceń Uczestników Funduszu

W razie nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu dotyczącej:

- a) zleceń nabycia - gdy jego realizacja następuje po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia:
 - a. złożenia przez Uczestnika Funduszu zlecenia u Dystrybutora i dokonania wpłaty gotówkowej u Dystrybutora
 - albo
 - b. uznania rachunku bankowego Subfunduszu, przy wpłatach dokonywanych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu (zarówno w sytuacji, w której nie jest składane zlecenie u Dystrybutora, jak i w sytuacji, w której jest składane zlecenie u Dystrybutora, a wpłata jest dokonywana bezpośrednio na rachunek Subfunduszu),
- b) zleceń odkupienia - po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,
- c) zleceń konwersji i zamiany - po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie konwersji i zamiany stało się skuteczne,

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zleceń realizowanych nieterminowo następuje według wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Przez dzień nabycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa rozumie się dzień wpisania do Rejestru Uczestnika nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który w wypadku:

- zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa niż nabyłby, gdyby zlecenie nabycia zostało zrealizowane zgodnie z zasadami i terminami zbywania Jednostek Uczestnictwa określonymi dla poszczególnych Subfunduszy w niniejszym Prospekcie,
- zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia niż otrzymałby, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane zgodnie z zasadami i terminami odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonymi dla poszczególnych Subfunduszy w niniejszym Prospekcie.

W takiej sytuacji Uczestnikowi Funduszu przysługuje rekompensata z tytułu poniesionej szkody, którą jest w razie:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnica w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnica w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia.

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu za nieterminową realizację zlecenia w przypadkach, w których winę za nieterminową realizację zlecenia ponosi bezpośrednio Towarzystwo lub osoby albo podmioty, którym Towarzystwo lub Fundusz powierzyły wykonywanie czynności związanych z przyjmowaniem, przekazywaniem oraz realizacją zleceń. W takiej sytuacji, w przypadku powstania szkody po stronie Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie wyrównuje szkodę poniesioną przez Uczestnika.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu, jeżeli ich nieterminowa realizacja wynika z winy Dystrybutora innego niż Towarzystwo, a osoba nabywająca lub żądająca odkupienia Jednostek Uczestnictwa zwróciła się bezpośrednio do tego Dystrybutora o naprawienie poniesionej przez siebie szkody.

Błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W razie błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz, w przypadku Uczestników Funduszu, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli statut Funduszu przewiduje taką możliwość.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi Kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Funduszu albo
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może, na warunkach określonych powyżej, zawiesić zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.

Ze względu na terytorialny zasięg oferty BPS SFIO

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ze względu na osoby, którym BPS SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa

Osobami uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo, o ile dokonają wpłat w wysokości określonej w treści Statutu.

9. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych jego Uczestników, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.

Obowiązki podatkowe BPS SFIO

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654 ze zm.) dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

Zasady opodatkowania Uczestników BPS SFIO będących osobami fizycznymi

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176 ze zm.) dochody osób fizycznych uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach kapitałowych są opodatkowane w formie ryczałtu podatkiem w wysokości 19% kwoty dochodu. Dochodów z udziałów w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami (przychodami) z innych źródeł.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Przychodem jest różnica pomiędzy wpłaconą kwotą na nabycie Jednostek Uczestnictwa a kwotą należną (w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa). Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Należy podkreślić, iż zgodnie z art. 17 ust. 1c. ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych nie ustala się przychodu z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych uzyskiwane przez osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, mogą być modyfikowane postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy obowiązane są pobierać podmioty, które dokonują wypłat lub stawiają do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułów udziałów w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wypłaty:

- transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych,
- środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika,

są wolne od podatku dochodowego na zasadach przewidzianych w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, uzyskane w związku z:

- gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,

- wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
- wypłatą transferową

są wolne od podatku dochodowego, z tym, że zwolnienie to nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zasady opodatkowania Uczestników będących osobami prawnymi

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich komandytowych i komandytowo-akcyjnych, uzyskane w związku z uczestnictwem w funduszach kapitałowych, podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654 ze zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest uzyskany dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie uważa się za koszt uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Wydatki te są kosztem uzyskania przychodu dopiero przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych albo umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, a także z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Należy podkreślić, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów nie zalicza się przychodów uzyskanych z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych opodatkowane są od dnia 1 stycznia 2004 roku według stawki 19%. Osoby prawne uzyskujące przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych zobowiązane są do wykazywania uzyskanego w efekcie tych transakcji przychodu i kosztu jego uzyskania, w składanych deklaracjach podatkowych informujących o wysokości dochodu (lub straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacania zaliczek na podatek dochodowy.

Jeżeli uczestnik funduszu kapitałowego jest osobą zagraniczną, zasady jego opodatkowania mogą być inne, w przypadku zawarcia przez Rzeczpospolitą Polską z państwem osoby zagranicznej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Zastrzeżenie:

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

10. Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę

Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz ogłasza na stronie www.bpstfi.pl Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz maksymalną cenę zbywania Jednostek Uczestnictwa najpóźniej do godziny 23:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny tych Aktywów opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się, pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w PLN.

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

- Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- listy zastawne,
- dłużne papiery wartościowe,
- instrumenty pochodne,
- certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:

- a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych – w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
- 5) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt 1), 2) i 3),
 - d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

- Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:

- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne,
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt 5) poniżej. Dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 5) poniżej,
- 3) akcje:
 - a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku,

cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 3) powyżej,

- 5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 7) instrumenty rynku pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

- **Pożyczki papierów wartościowych**

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.

- **Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

- Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

Oświadczenie Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. o zgodności metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy, opisanych powyżej, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych(Dz.U. nr 249, poz. 1859), a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy:

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną.

Dla Zarządu BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Na zlecenie Zarządu BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI”) wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy:

- BPS Depozytowy,
- BPS Płynnościowy,
- BPS Obligacji Korporacyjnych,
- BPS Akcji Polskich,

(dalej „Subfundusze”), wydzielonych w ramach BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z politykami inwestycyjnymi Subfunduszy.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z politykami inwestycyjnymi Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Ustawa o rachunkowości”),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych”),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – (dalej „Rozporządzenie”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusze zostały opisane w Rozdziale III, Art. 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz w Rozdziale VII, Art. 9 Statutu Funduszu.

Polityki inwestycyjne Subfunduszy są zamieszczone w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i Statucie Funduszu, odpowiednio:

- w Rozdziale IV, Art. 1 Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz w Rozdziale XIV, Art. 27-29 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BPS Depozytowy,
- w Rozdziale V, Art. 1 Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz w Rozdziale XV, Art. 33-35 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BPS Płynnościowy,

- w Rozdziale VI, Art. 1 Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz w Rozdziale XVI, Art. 39-41 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BPS Obligacji Korporacyjnych,
- w Rozdziale VII, Art. 1 Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz w Rozdziale XVII, Art. 45-47 Statutu Funduszu dla Subfunduszu BPS Akcji Polskich.

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd TFI jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z politykami inwestycyjnymi Subfunduszy.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 przyjętego uchwałą Nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tymi politykami oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Statucie Funduszu. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityki inwestycyjne były przestrzegane przez Subfundusze.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

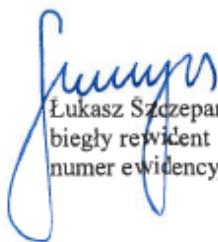


Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu TFI wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego oraz dla użytkowników prospektu.

Warszawa, dnia 30 czerwca 2017 roku

Działający w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiotu wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130:


Łukasz Szczepański
biegły rewident
numer ewidencyjny 12168

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Nie dotyczy.

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

Oprócz Towarzystwa zarządzającego Funduszem organem Funduszu jest Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone w Statucie Funduszu. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej. Zgromadzenia Uczestników zwołuje Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczane na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl, a następnie zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień zgromadzenia uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych zakresem kompetencji Zgromadzenia Uczestników opisanych w art. 5b Statutu Funduszu, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 5b Statutu Funduszu. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa będą wymagały innej większości dla określonych spraw poddanych pod rozstrzygnięcie Zgromadzenia Uczestników. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza. Uchwały Zgromadzenia Uczestników podlegają zaskarżeniu do sądu powszechnego na zasadach określonych w art. 87e oraz art. 87f Ustawy.

Rozdział IV

Dane o BPS Oszczędnościowy

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS Oszczędnościowy.

- 1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Oszczędnościowy poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w Statucie, stosując ograniczenia wynikające ze Statutu oraz Ustawy.

BPS Oszczędnościowy może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 2) dłużne papiery wartościowe,
- 3) listy zastawne,
- 4) depozyty,
- 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
- 6) certyfikaty inwestycyjne,

- pod warunkiem że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa.

Minimum 50 % wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu BPS Oszczędnościowy może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

BPS Oszczędnościowy nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Oszczędnościowy są:

- 1) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i 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,
 - zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych,
 - struktura zadłużenia,
 - wskaźniki płynności,
 - ustanowione zabezpieczenia;
- 2) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność kontrahenta;
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. BPS Oszczędnościowy nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego BPS Oszczędnościowy nie powinna charakteryzować się dużą zmiennością.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia

ryzyka inwestycyjnego BPS Oszczędnościowy oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu:

a) Ryzyko rynkowe;

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych;

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami

wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia;

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Szczególnym przypadkiem jest sytuacja w której Subfundusz lokuje Aktywa w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania. Związane z tym ryzyko płynności zostało opisane w lit. o, tiret czwarty.

f) Ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza

lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne;

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne;

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu;

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny;

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane jest z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena

modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

- ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe,
- ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
- ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
- ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
- ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
- ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa;

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego

inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,
- ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzi w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na brak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko

nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), zawarciem przez Subfundusz

określonych umów (umowy z podmiotami obsługującymi Fundusz), ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji (niestandardowe umowy i transakcje) lub z wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (brak realizacji przez określone podmioty udzielonych gwarancji wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone).

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS SFIO, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS SFIO działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak: otwarcie likwidacji BPS SFIO lub Subfunduszu, przejęcie zarządzania BPS SFIO przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności;

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w

łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne;

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

BPS Oszczędnościowy skierowany jest do osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej.

BPS Oszczędnościowy przeznaczony jest dla osób o niskiej skłonności do ryzyka, które planują inwestowanie w krótkim horyzoncie czasowym oraz chcą zapewnić sobie płynność zainwestowanych środków, oczekują zysków porównywalnych do depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu może okazać się niższa od oczekiwanej.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1) Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

Art. 30 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2018 r. wyniósł: 0,86%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:

Opłata Manipulacyjna

Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy pobiera opłatę manipulacyjną, w wysokości nie wyższej niż 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy. Towarzystwo, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.

Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy

Dystrybutor w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej.

Opłata za Zamianę

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy do Dystrybutora od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

Opłata za Konwersję

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach konwersji, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy do Dystrybutora od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym 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 konwersji nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

4) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu,

prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

- 5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie BPS Oszczędnościowy, jaką może pobrać Towarzystwo

Za zarządzanie i reprezentowanie BPS Oszczędnościowy Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w wysokości nie większej niż 3,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Oszczędnościowy, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BPS Oszczędnościowy w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Na rzecz BPS Oszczędnościowy realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

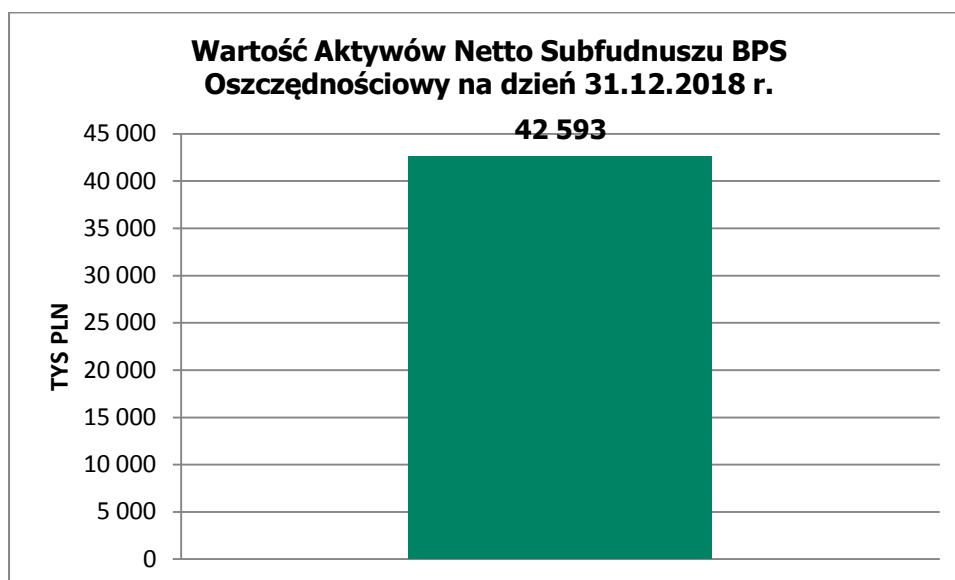
Towarzystwo, Fundusz ani BPS Oszczędnościowy nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską,

jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Oszczędnościowy.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:

2)



Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:

Ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie niniejszych danych, informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat nie zamieszcza się.

3) Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się

zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział V

Dane o BPS Dłużny

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS Dłużny.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Dłużny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych poniżej, stosując ograniczenia.

BPS Dłużny może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 2) dłużne papiery wartościowe,
- 3) listy zastawne,
- 4) depozyty,
- 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
- 6) certyfikaty inwestycyjne,

- pod warunkiem, że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa.

Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu BPS Dłużny może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, oraz depozyty bankowe, w

przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów bankowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 70 %.

Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 33% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony poniżej Benchmark, przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.
2. Benchmark opiera się o międzybankową stawkę WIBID dla depozytów 1 miesięcznych (z pierwszego dnia każdego miesiąca), zwaną stawką podstawową, która ulega zmianie każdego miesiąca.
3. Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV1 = BV0 \times (1 + ((1 - R) \times \text{WIBID 1 M}) / \text{ROK})$$

gdzie:

BV1 – wartość Benchmarku „danego dnia”,

BV0 – wartość Benchmarku z dnia poprzedzającego „dany dzień”,

R – stawka rezerwy obowiązkowej odprowadzanej do NBP przez banki komercyjne,

ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni.

4. Po raz pierwszy Benchmark zostanie wyliczony drugiego Dnia Wyceny. Wartość Początkowa Benchmarku wynosi 1 000.

5. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Dłużny są:

- 1) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i 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:

- a) oprocentowanie depozytów,
- b) wiarygodność kontrahenta;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:

- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
- b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu;

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. BPS Dłużny nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyrażne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego BPS Dłużny nie powinna charakteryzować się dużą zmiennością.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie

zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r..

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego BPS Dłużny oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS Dłużny.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu:

a) Ryzyko rynkowe;

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych;

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia;

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Szczególnym przypadkiem jest sytuacja w której Subfundusz lokuje Aktywa w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania. Związane z tym ryzyko płynności zostało opisane w lit. o, tiret czwarty.

f) Ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych

zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne;

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne;

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu;

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny;

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane jest z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

- ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe,
- ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
- ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
- ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
- ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,
- ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa;

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,
- ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzą w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na brak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są

ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), zawarciem przez Subfundusz

określonych umów (umowy z podmiotami obsługującymi Fundusz), ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji (niestandardowe umowy i transakcje) lub z wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (brak realizacji przez określone podmioty udzielonych gwarancji wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone).

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS SFIO, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS SFIO działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak: otwarcie likwidacji BPS SFIO lub Subfunduszu, przejęcie zarządzania BPS SFIO przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie

wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności;

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne;

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób o niskiej skłonności do ryzyka, które planują inwestowanie w krótkim horyzoncie czasowym oraz chcą zapewnić sobie płynność zainwestowanych środków. Oczekują zysków porównywalnych do depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu może okazać się niższa od oczekiwanej. Niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 1 roku.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1) Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

Art. 36 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2018 r. wyniósł: 0,63 %.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:

Opłata Manipulacyjna

Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, pobiera opłatę manipulacyjną, w wysokości nie wyższej niż 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Dłużny. Towarzystwo, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.

Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa BPS Dłużny

Dystrybutor w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej.

Opłata za Zamianę

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy jest Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

Opłata za Konwersję

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach konwersji, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy jest Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym 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 konwersji nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

4) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

W przypadku gdy wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą lepsze niż Benchmark określony w ust. 1 pkt 2) ppkt 3, Towarzystwo pobierało będzie dodatkowo Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wyliczane zgodnie z poniższą formułą:

$$SF = 0,20 \times (W(NAV) - W(BM)) \times Avg(NAV)$$

gdzie:

SF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek WAN/JU z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższego WAN/JU z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych,

W(BM) - procentowa zmiana wartości Benchmarku w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższej wartości Benchmarku z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych,

Avg(NAV) – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym, którym jest rok kalendarzowy.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy;

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny;

Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa powyżej należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie BPS Dłużny, jaką może pobrać Towarzystwo

Za zarządzanie i reprezentowanie BPS Dłużny Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa

w wysokości nie większej niż 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Dłużny, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BPS Akcji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

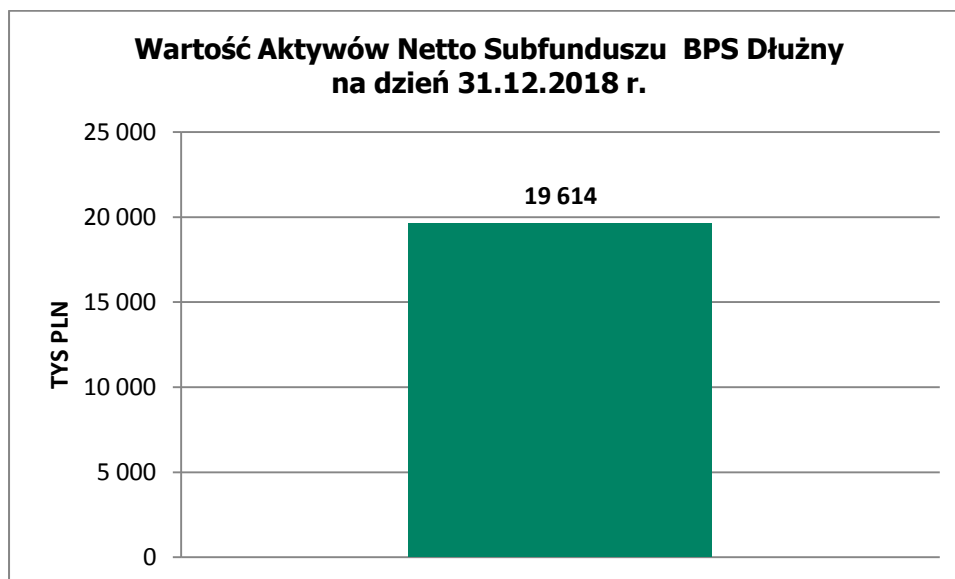
Na rzecz BPS Dłużny realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

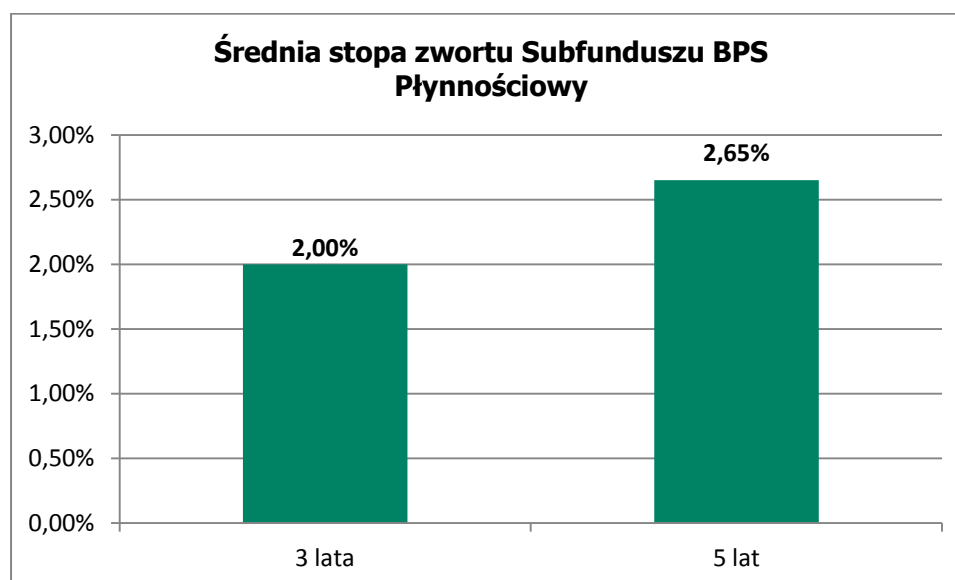
Towarzystwo, Fundusz ani BPS Dłużny nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Dłużny.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Benchmark przyjęty przez Subfundusz opiera się o międzybankową stawkę WIBID dla depozytów 1 miesięcznych (z pierwszego dnia każdego miesiąca), zwaną stawką podstawową, która ulega zmianie każdego miesiąca.

Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV1 = BV0 \times (1 + ((1 - R) \times \text{WIBID 1 M}) / \text{ROK})$$

gdzie:

BV1 – wartość Benchmarku „danego dnia”

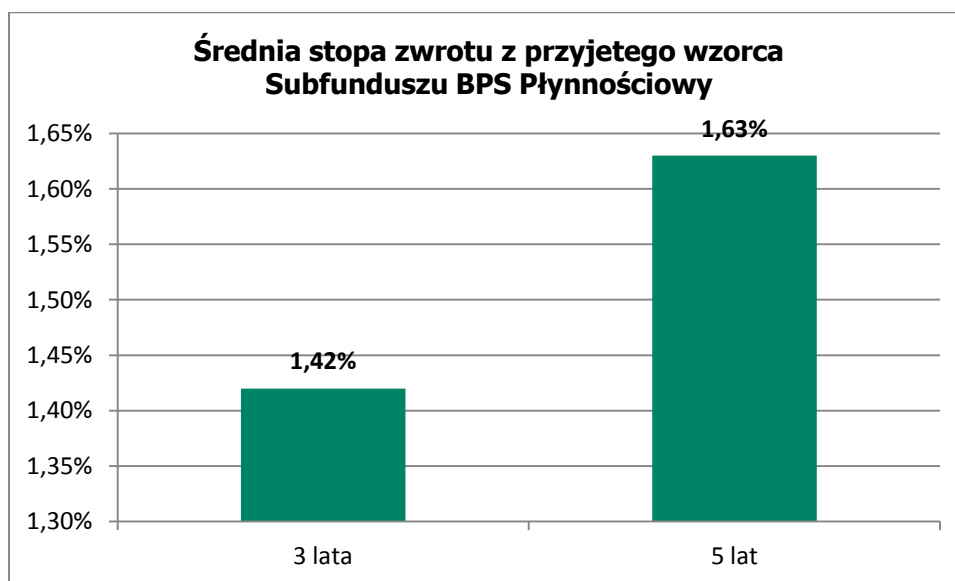
BV0 – wartość Benchmarku z dnia poprzedzającego „dany dzień”

R – stawka rezerwy obowiązkowej odprowadzanej do NBP przez banki komercyjne,

ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni.

Po raz pierwszy Benchmark zostanie wyliczony drugiego Dnia Wyceny. Wartość Początkowa Benchmarku wynosi 1 000.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):



Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS Dłużny w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VI

Dane o BPS Obligacji Korporacyjnych

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS Obligacji Korporacyjnych.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje

aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

BPS Obligacji Korporacyjnych lokuje, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych w następujące kategorie lokat:

- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) listy zastawne,
 - 4) depozyty w bankach krajowych i zagranicznych,
 - 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
 - 6) akcje nabyte w trybie określonym poniżej,
 - 7) certyfikaty inwestycyjne,
- pod warunkiem, że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa.

Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonych kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów bankowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 70 %. Udział dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa nie będzie mniejszy niż 50 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 33% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu, przy czym Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie.

Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, BPS Obligacji Korporacyjnych może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony poniżej w ust. 2 Benchmark, przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.

2. Benchmark opiera się o międzybankową stawkę WIBID dla depozytów 6 miesięcznych (z pierwszego dnia każdego miesiąca) powiększoną o marżę 1%, zwaną stawką podstawową, która ulega zmianie każdego miesiąca.

3. Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BM1 = BM0 \times (1 + (WIBID\ 6M + 1\%)/ROK)$$

gdzie:

BM1 – wartość Benchmarku „danego dnia”

BM0 – wartość Benchmarku z dnia poprzedzającego „dany dzień”

ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni.

4. Po raz pierwszy Benchmark zostanie wyliczony drugiego Dnia Wyceny. Wartość Początkowa Benchmarku wynosi 1 000.

5. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Obligacji Korporacyjnych są:

1) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz 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:

- a) oprocentowanie depozytów,
- b) wiarygodność kontrahenta;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:

- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
- b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu;

4) dla akcji nabywanych w trybie określonym w ust. 1 pkt 1) powyżej:

- 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.

5. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę następujące czynniki: prognozowane zmiany w odniesieniu do krzywej dochodowości, ryzyko kredytowe, a także płynność danego Instrumentu lub papieru wartościowego.

3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. BPS Obligacji Korporacyjnych nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego BPS Obligacji Korporacyjnych nie powinna charakteryzować się dużą zmiennością.

5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego BPS Obligacji Korporacyjnych oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu:

a) Ryzyko rynkowe;

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych;

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na

kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia;

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta, poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Szczególnym przypadkiem jest sytuacja w której Subfundusz lokuje Aktywa w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania. Związane z tym ryzyko płynności zostało opisane w lit. o, tiret czwarty.

f) Ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne;

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne;

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów

gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu;

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny;

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane jest z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmieniać wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiążą się w szczególności następujące ryzyka:

- ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe,
- ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
- ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
- ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,
- ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją,

w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,

- ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,
- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa;

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,
- ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzi w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,
- ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na brak możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po

upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), zawarciem przez Subfundusz określonych umów (umowy z podmiotami obsługującymi Fundusz), ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji (niestandardowe umowy i transakcje) lub z wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (brak realizacji przez określone podmioty udzielonych gwarancji wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone).

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS SFIO, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS SFIO działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak: otwarcie likwidacji BPS SFIO lub Subfunduszu, przejęcie zarządzania BPS SFIO przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo

tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności;

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne;

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób o umiarkowanej skłonności do ryzyka, które planują inwestowanie w średnim horyzoncie czasowym. Oczekują zysków większych od depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w przypadku zaistnienia negatywnych okoliczności stopa zwrotu może okazać się niższa od oczekiwanej. Niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 2 lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1) Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

Art. 42 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2017 r. wyniósł: 0,95 %.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:

Opłata Manipulacyjna

Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, pobiera opłatę manipulacyjną, w wysokości nie wyższej niż 0,5% (pięć dziesiątych procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych.

Towarzystwo, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.

Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych przez osobę, od której BPS Obligacji Korporacyjnych odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

Opłata za Zamianę

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy jest Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

Opłata za Konwersję

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach konwersji, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy jest Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym 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 konwersji nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

4) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

W przypadku gdy wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą lepsze niż Benchmark określony w ust. 1 pkt 2) ppkt 3, Towarzystwo pobierało będzie dodatkowo Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wyliczane zgodnie z poniższą formułą:

$$SF=0,20 \times (W(NAV) - W(BM)) \times Avg(NAV)$$

gdzie:

SF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek WAN/JU z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższego WAN/JU z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych,

W(BM) - procentowa zmiana wartości Benchmarku w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższej wartości Benchmarku z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych,

Avg(NAV) – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy;

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny;

Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa powyżej należy na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych

przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie BPS Obligacji Korporacyjnych, jaką może pobrać Towarzystwo

Za zarządzanie i reprezentowanie BPS Obligacji Korporacyjnych Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w wysokości nie większej niż 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Obligacji Korporacyjnych, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BPS Obligacji Korporacyjnych w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Na rzecz BPS Obligacji Korporacyjnych realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

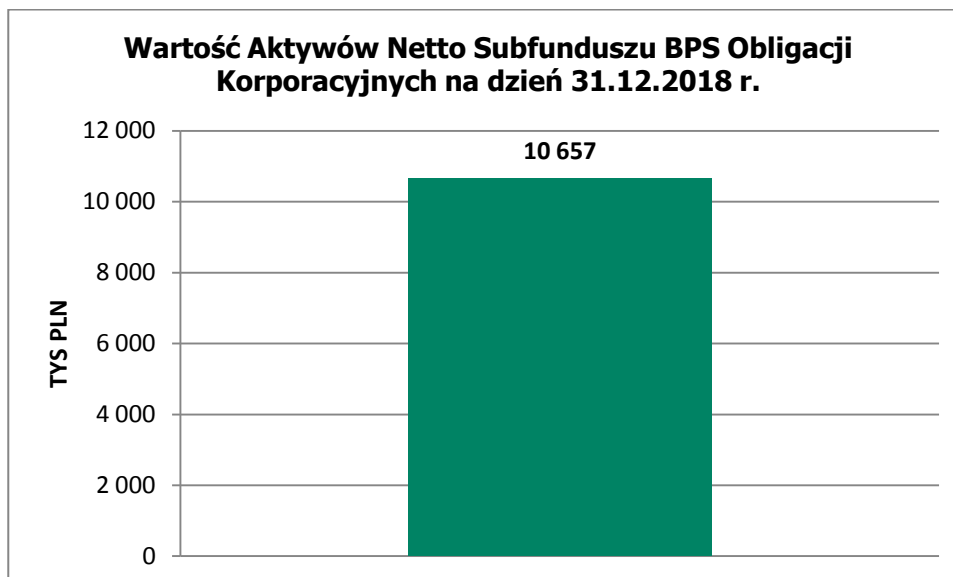
- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani BPS Obligacji Korporacyjnych nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Obligacji Korporacyjnych.

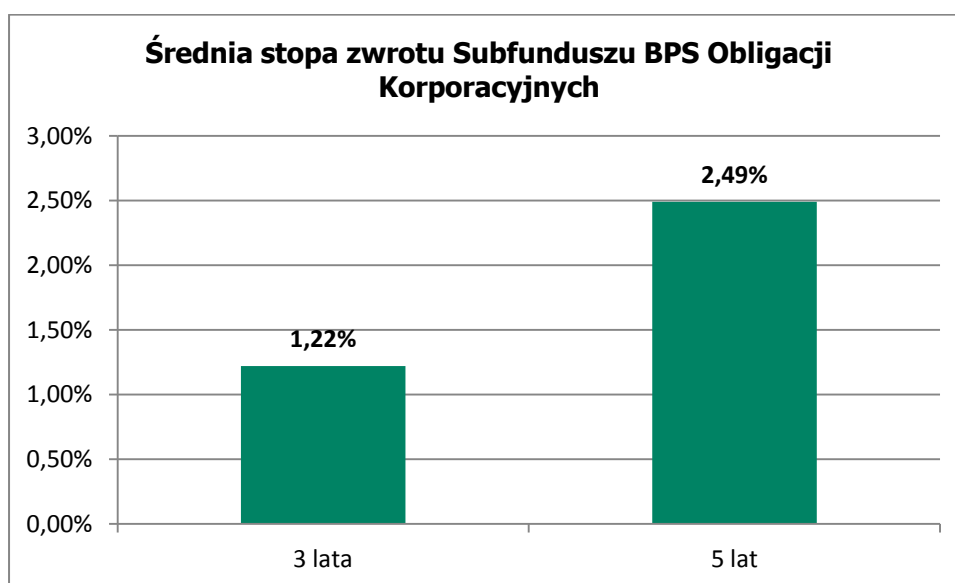
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez**

biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:



3) Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Benchmark opiera się o międzybankową stawkę WIBID dla depozytów 6 miesięcznych (z pierwszego dnia każdego miesiąca) powiększoną o marżę 1%, zwaną stawką podstawową, która ulega zmianie każdego miesiąca.

Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BM1 = BM0 \times (1 + (WIBID\ 6M + 1\%)/ROK)$$

gdzie:

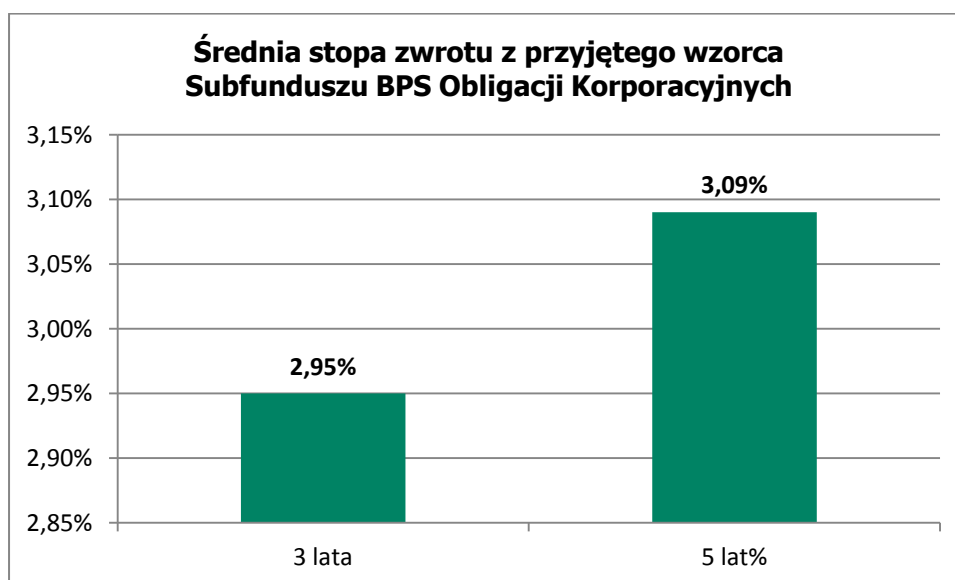
BM1 – wartość Benchmarku „danego dnia”

BM0 – wartość Benchmarku z dnia poprzedzającego „dany dzień”

ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni.

Po raz pierwszy Benchmark zostanie wyliczony drugiego Dnia Wyceny. Wartość Początkowa Benchmarku wynosi 1 000.

4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):



Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VII

Dane o BPS Momentum Akcji

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej BPS Momentum Akcji.

1) Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Celem inwestycyjnym BPS Momentum Akcji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych w następujące kategorie lokat:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, Global Depository Receipt (GDR) oraz American Depository Receipt (ADR),
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) dłużne papiery wartościowe,
- 4) listy zastawne,
- 5) depozyty,
- 6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
- 7) certyfikaty inwestycyjne,

- pod warunkiem że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa.

Od 70 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, GDR, ADR, oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą stosujące strategie akcyjne albo odzwierciedlające indeksy akcji, przy czym co najmniej 50 % wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji prawa poboru wyemitowane przez emitentów w siedzibą na terytorium Polski.

Przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych BPS Momentum Akcji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

BPS Momentum Akcji może lokować do 100 % (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

BPS Momentum Akcji nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

2) Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Subfundusz, kierując się oceną bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych, inwestuje od 70 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, GDR, ADR oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą stosujące strategie akcyjne albo odzwierciedlające indeksy akcji, przy czym co najmniej 50 % wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji prawa poboru wyemitowane przez emitentów w siedzibą na terytorium Polski. Subfundusz lokuje aktywa głównie w instrumenty o charakterze udziałowym akcje spółek, które według analizy fundamentalnej przeprowadzonej przez zarządzającego Funduszem, odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest spółek, które prowadzą rzetelną politykę informacyjną oraz koncentrują się na przedsięwzięciach biznesowych i inwestycyjnych zapewniających ponadprzeciętną stopę zwrotu z kapitału, a także prowadzą politykę dywidendową rozumianą jako kształtowanie struktury finansowania spółki w sposób, który uwzględnia koszt finansowania kapitału przez jej akcjonariusza.

6. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Momentum Akcji są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, GDR, ADR oraz obligacji zamiennych :

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 Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych:
- d) 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;
- e) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są:
- prognozowana sytuacja budżetowa emitenta,
 - poziom zadłużenia w stosunku do przychodów,
 - ustanowione zabezpieczenia;
- f) 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;
- 4) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
- b) wiarygodność kontrahenta;
- 5) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
- b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu.

- 3) Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. BPS Momentum Akcji nie odzwierciedla składu indeksu.

- 4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego BPS Momentum Akcji może charakteryzować się dużą zmiennością.

- 5) Jeżeli Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jeżeli spełniają one warunki określone w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego oraz w celu sprawnego zarządzania BPS Momentum Akcji.

Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka rynkowego. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

- 6) Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa BPS Momentum Akcji.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

- 1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu:**

a) Ryzyko rynkowe;

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnej sytuacji na rynkach finansowych w kraju i na świecie. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku cen instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

b) Ryzyko stóp procentowych;

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty lub obligacje, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do kredytodawców i obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

d) Ryzyko rozliczenia;

Ryzyko to wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych umów.

e) Ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której, ze względu na niskie obroty na rynku notowań, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na ich cenę. Powyższe może mieć istotne znaczenie w przypadku wystąpienia czynników, które negatywnie wpływają na atrakcyjność inwestycyjną emitenta,

poszczególnych klas aktywów lub typów instrumentów finansowych, co może powodować wahania oraz spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Szczególnym przypadkiem jest sytuacja w której Subfundusz lokuje Aktywa w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania. Związane z tym ryzyko płynności zostało opisane w lit. o, tiret czwarty.

f) Ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to jest związane z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

i) Ryzyko makroekonomiczne;

Ryzyko to jest związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz. Do najważniejszych parametrów makroekonomicznych należą dynamika wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, stopa bezrobocia, kursy walutowe, poziom bilansu budżetu oraz bilansu rachunku obrotów bieżących. Ponadto, istniejące powiązania gospodarcze powodują, że pogorszenie się koniunktury w danym kraju może wpływać negatywnie na koniunkturę i ceny instrumentów finansowych w innych krajach.

j) Ryzyko polityczne;

Niestabilna sytuacja polityczna może, pośrednio lub bezpośrednio, negatywnie wpływać na sytuację w gospodarce, a przez to na sytuację emitentów instrumentów oraz na ceny instrumentów finansowych w które inwestuje Subfundusz.

k) Ryzyko prawne;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny i wartość Jednostki Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku.

l) Ryzyko niedopuszczenia do obrotu;

Ryzyko to jest związane z możliwością niedopuszczenia instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej do notowań na rynku wtórnym, pomimo odpowiednich działań podejmowanych przez emitenta tych instrumentów. Brak notowania instrumentów finansowych może prowadzić do spadku ich płynności oraz negatywnych konsekwencji związanych z ryzykiem płynności.

m) Ryzyko wyceny;

Ryzyko to występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane jest z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmienię wartości Jednostki Uczestnictwa.

n) Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;

W zarządzaniu Subfunduszem mogą być wykorzystywane wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu sprawnego zarządzania portfelem jak i w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego. Z inwestowaniem w instrumenty pochodne wiązą się w szczególności następujące ryzyka:

- ryzyko rynkowe – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe,
- ryzyko zmienności instrumentu bazowego – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w zmianach cen instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
- ryzyko dźwigni finansowej – mechanizm dźwigni finansowej polega na możliwości zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument pochodny przy wykorzystaniu jedynie ułamka środków finansowych, których wykorzystanie jest konieczne do zawarcia transakcji mającej za przedmiot instrument bazowy. Mechanizm ten powoduje możliwość zwielokrotnienia zysków i strat z inwestycji w instrumenty pochodne, w porównaniu do zysków i strat inwestycji tych samych kwot w instrument bazowy, a w szczególności poniesienia strat przewyższających zainwestowane środki,
- ryzyko strategii zabezpieczających – związane jest wykorzystywaniem instrumentów pochodnych do zabezpieczania przed spadkami cen instrumentów

finansowych, których ceny są skorelowane z cenami instrumentów pochodnych. Stopień skorelowania cen instrumentów pochodnych oraz cen zabezpieczanych instrumentów finansowych zmienia się w czasie, wobec czego zyski z instrumentu pochodnego mogą okazać się niewystarczające do pokrycia strat na zabezpieczanych instrumentach finansowych,

- ryzyko modelu wyceny – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której model stosowany w wycenie danego instrumentu pochodnego będzie nieadekwatny do jego specyfiki,

- ryzyko kontrahenta – ryzyko to występuje w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych i jest związane z sytuacją, w której kontrahent Subfunduszu nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych,

- ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – związane jest z możliwością poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku, gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

o) Ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa;

W przypadku inwestowania w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy, a także tytuły uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania, oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej funduszem lub instytucją zbiorowego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania takim funduszem lub instytucją,

- ryzyko zmienności wartości rynkowej instrumentów finansowych, które wchodzi w skład portfela funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania, co może wpływać na zwiększoną zmienność wycen posiadanych jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, a w konsekwencji na zwiększoną zmienność wycen jednostek Subfunduszu,

- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze oraz instytucje zbiorowego inwestowania, co do zasady, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Subfunduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu lub instytucji zbiorowego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych funduszy lub instytucji,

- ryzyko zawieszenia wyceny jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa – konsekwencją zawieszenia wyceny może być brak możliwości zbywania i odkupywania jednostek, certyfikatów lub tytułów uczestnictwa, co wpływa na ograniczenie płynności tych lokat. W przypadku znacznego zaangażowania Subfunduszu w te lokaty, zawieszenie wyceny może wpływać na barak

możliwości dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu, co w konsekwencji może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. Nie ma gwarancji, że po upływie odpowiedniego okresu Subfundusz wznowi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności, Subfundusz może nie osiągnąć celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji może być, w szczególności, związane z wystąpieniem ryzyk, o których mowa w pkt 1), zawarciem przez Subfundusz określonych umów (umowy z podmiotami obsługującymi Fundusz), ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji (niestandardowe umowy i transakcje) lub z wystąpieniem ryzyka związanego z udzielonymi gwarancjami (brak realizacji przez określone podmioty udzielonych gwarancji wykupu papierów dłużnych, jeżeli takie gwarancje zostały udzielone).

b) Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo jako organ BPS SFIO, jest uprawnione do podejmowania w imieniu BPS SFIO działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak: otwarcie likwidacji BPS SFIO lub Subfunduszu, przejęcie zarządzania BPS SFIO przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz, w tym zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta;

BPS SFIO nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego.

d) Ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności;

Istnieje ryzyko, że w przypadku otrzymania przez Fundusz żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które w danym okresie stanowią istotny udział w łącznej liczbie wyemitowanych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, realizacja zlecenia odkupienia może nastąpić z opóźnieniem, po spieniężeniu odpowiedniej części aktywów Subfunduszu. W szczególności sytuacja taka może wystąpić w przypadku opisanym w Rozdziale III pkt 7 (Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa).

g) Ryzyko operacyjne;

Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat przez Subfundusz w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to może przełożyć się w szczególności na błędną lub nieterminową wycenę Jednostek Uczestnictwa.

3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

BPS Momentum Akcji skierowany jest do inwestorów, którzy:

- a) są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w akcje i obligacje,
- b) akceptują podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz ograniczoną płynność,
- c) mają 3-5 letni horyzont inwestycyjny.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

- 1) Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Art. 48 Statutu.

2) Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2018 r. wyniósł: 2,22%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włączono następujących kategorii kosztów:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

3) Wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:

Opłata Manipulacyjna

Towarzystwo, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa BPS Momentum Akcji pobiera opłatę manipulacyjną, w wysokości nie wyższej niż 4% (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Momentum Akcji.

Towarzystwo, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.

Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa BPS Momentum Akcji

Dystrybutor, w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa BPS Momentum Akcji nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej.

Opłata za Zamianę

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należy do Dystrybutora od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4 % (cztery procent) wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

Opłata za Konwersję

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach konwersji, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim należąca jest Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i Prospektem informacyjnym, z tym 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 konwersji nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

4) Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

W przypadku gdy wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą lepsze niż Benchmark określony w art. 45 ust. 1b, Towarzystwo pobierało będzie dodatkowo Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wyliczane zgodnie z poniższą formułą:

$$SF = 0,20 \times (W(NAV) - W(BM)) \times Avg(NAV)$$

gdzie:

SF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek WAN/JU z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższego WAN/JU z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych,

W(BM) - procentowa zmiana wartości Benchmarku w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższej wartości Benchmarku z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych,

Avg(NAV) – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym, którym jest rok kalendarzowy.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy;

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny;

Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa powyżej należąca na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5) Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie BPS Momentum Akcji, jaką może pobrać Towarzystwo

Za zarządzanie i reprezentowanie BPS Momentum Akcji Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w wysokości nie większej niż 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Momentum Akcji, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów BPS Momentum Akcji w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Fundusz nie lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo.

Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

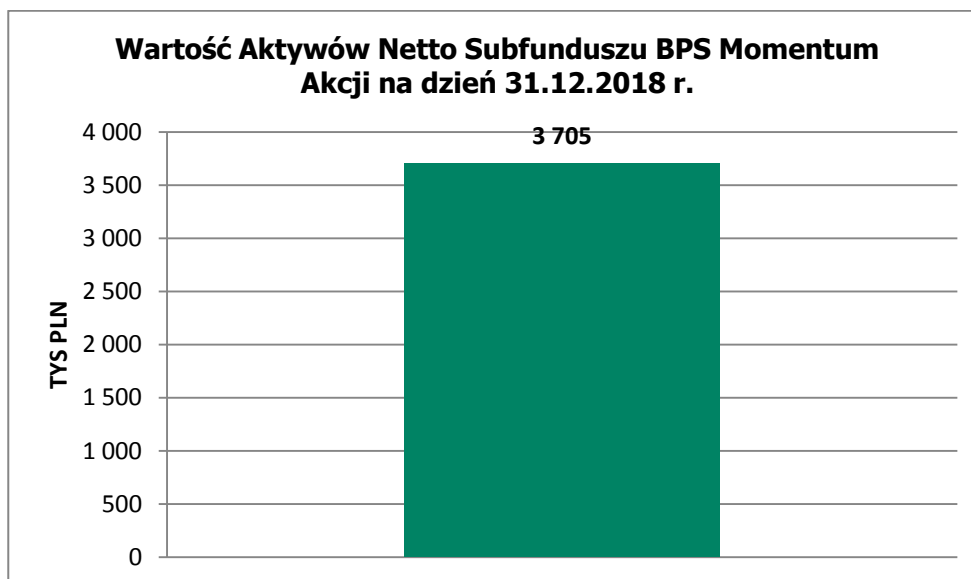
Na rzecz BPS Momentum Akcji realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani BPS Momentum Akcji nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie BPS Momentum Akcji.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**

Ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności przez okres pozwalający na zaprezentowanie niniejszych danych, informacji w zakresie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2,3,5 i 10 lat nie zamieszcza się.

- 3) Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną BPS Momentum Akcji (Benchmark) jest: 95% WIG + 5% WIBID 3M.

Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wyniku lepszego niż Benchmark, określony powyżej.

- 4) Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Ponieważ dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, informacji o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu nie zamieszcza się.

Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa BPS Momentum Akcji w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VIII

Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telefonicznymi.

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna

siedziba: Katowice

adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

numery telefoniczne: tel: 801 222 222, faks: +48 (32) 357 00 69,

strona internetowa: www.ingbank.pl

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

1) Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu:

- a) przechowywanie aktywów Funduszu,
- b) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy,
- c) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
- d) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
- e) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa były obliczane zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami Statutu,
- f) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,
- g) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- h) zapewnienie, aby dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- i) wykonywanie poleceń Funduszu , chyba że takie polecenia są sprzeczne z prawem, postanowieniami Statutu lub postanowieniami Umowy,
- j) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność Funduszu lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z lit. a)-h) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników,

- k) wytoczenie powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- l) dokonanie likwidacji Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora oraz likwidacji Subfunduszu, w przypadku jeśli likwidacja Subfunduszu wynika z rozwiązania Funduszu.

2) Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa:

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględniają interes Uczestników Funduszy. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika. Jeżeli z wnioskiem wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu, przy czym:

- a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
 - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
 - wysokość odsetek od kredytu;
 - stawka bazowej stopy procentowej;
 - wysokość marży bankowej;
- b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów,

- 2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
- 3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe inne niż papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 4) umowy dotyczące wymiany walut, na rynku kasowym i terminowym, związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Subfunduszu; zwłaszcza w zakresie nabyć i umorzeń Jednostek Uczestnictwa w walucie innej niż waluta, w której denominowany jest Subfundusz.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

Wykonując swoje działania Depozytariusz działa niezależnie i w interesie Uczestników. Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

Rozdział IX

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi:

- ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
ul. Konstruktorska 12A
02-673 Warszawa,
tel: +48/ 22 58 81 900
faks: +48/ 22 58 81 950

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

- **BPS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie,**

ul. Grzybowska 81
00-844 Warszawa
tel: +48/ 22 578-14-50,
faks: +48/ 22 578-14-51,
e-mail: biuro@bpstfi.pl

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Towarzystwo prowadzi dystrybucję za pośrednictwem swoich agentów, o których informacje można uzyskać na stronie internetowej: www.bpstfi.pl, w siedzibie Towarzystwa oraz pod numerami telefonu: +48/ 22 578-14-50 lub wysyłając e-mail na adres: biuro@bpstfi.pl.

- **Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie,**

ul. Grzybowska 81
00-844 Warszawa
tel. +48/ 22 53 95 100

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy i wpłat z tytułu tych zleceń,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Banku oraz pod numerem telefonu: +48/ 22 53 95 100.

- **Bank Spółdzielczy w Rymanowie z siedzibą Rymanowie**

ul. Rynek 14

38-480 Rymanów

tel: +48/ 13 43 55 010

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Banku oraz pod numerem telefonu: +48/ 13 43 55 010.

- **ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,**

ul. Konstruktorska 12A

02-673 Warszawa,

tel: +48/ 22 58 81 900

faks: +48/ 22 58 81 950

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Agenta oraz pod numerem telefonu: +48/ 22 58 81 900 lub +48/ 22 58 81 892.

- **EFIX Dom Maklerski S.A.**

ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88A

61-131 Poznań

Tel. +48 / 61 679 44 44

Email: fundusze@efixdm.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie internetowej dystrybutora www.efixdm.pl oraz pod numerem telefonu: +48 / 61 877 55 60 lub wysyłając e-mail na adres: fundusze@efixdm.pl.

- **Dom Maklerski Banku BPS S.A.**

ul. Grzybowska 81

00-844 Warszawa

Tel. +48 / 22 53 95 505

Email: dm@dmbps.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Domu Maklerskiego oraz pod numerem telefonu: +48 / 22 53 95 505 lub wysyłając e-mail na adres: dm@dmbps.pl.

- **Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

ul. Marszałkowska 78/80

00-517 Warszawa

Tel. : 801 104 104

Email: makler@bossa.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie internetowej www.bossafund.pl oraz pod numerem telefonu: 801 104 104 lub wysyłając e-mail na adres: makler@bossa.pl

- **Bank Spółdzielczy w Końskich z siedzibą w Końskich**

ul. Zamkowa 7

26-200 Końskie

tel: +48/ 41 372 25 74

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Banku oraz pod numerem telefonu: +48/ 41 372 25 74.

- **Podkarpacki Bank Spółdzielczy**

ul. Mickiewicza 7

38-500 Sanok

Tel. +48 / 13 46 55 800

Email: centrala@pbsbank.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.
- ,

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Banku oraz pod numerem telefonu: +48 / 13 46 55 800 lub wysyłając e-mail na adres: centrala@pbsbank.pl

- **Private Wealth Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

ul. Wspólna 62

00-684 Warszawa

Tel: +48/ 22 32 32 210

faks: +48/ 22 32 32 396

e-mail: info@pw-consulting.pl

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, pod numerem telefonu: +48/ 22 59 65 312 lub wysyłając e-mail na adres: info@pw-consulting.pl

- **Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej**

Plac Księżnej Anny Mazowieckiej 2

07-300 Ostrow MazowieckauTel. + 48 / 29 745 22 63

Email: kontakt@bsostrowmaz.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Banku oraz pod numerem telefonu: +48 / 29 745 22 63 lub wysyłając e-mail na adres: kontakt@bsostrowmaz.pl

- **Nadsański Bank Spółdzielczy**

ul. Okulickiego 56C

37-450 Stalowa wola

Tel. + 48 / 15 842 10 27 w. 112

Email: bank@sanbank.pl

a) **Zakres świadczonych usług**

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) **Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informację można uzyskać w siedzibie Banku oraz pod numerem telefonu: +48 / 15 842 10 27 e. 112 lub wysyłając e-mail na adres: bank@sanbank.pl

- **Powiślański Bank Spółdzielczy w Kwidzynie z siedzibą w Kwidzynie**

ul. Mikołaja Kopernika 28

82-500 Kwidzyn

Tel: +48 / 55 261 45 30

e-mail: bank@powislanski.pl

a) **zakres świadczonych usług:**

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Informację można uzyskać w siedzibie Banku, na stronie internetowej www.powislanski.pl oraz pod numerem telefonu: +48 / 55 261 45 30 lub wysyłając e-mail na adres: bank@powislanski.pl

- **Phinance S.A.**

ul. Ratajczaka 19

61-814 Poznań

tel. 616 639 939

e-mail: klient@phinance.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie internetowej www.phinance.pl oraz pod numerem telefonu: 616 639 939 lub wysyłając e-mail na adres: klient@phinance.pl

- Piotr Bralczyk

ul. Spójni 22

03-604 Warszawa

tel. +48/ 602 289 985

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Dystrybutora oraz pod numerem telefonu: +48/ 602 289 985.

- F-Trust

ul. Szkolna 5/13

61-832 Poznań

tel. +48/ 61 855 44 11

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,

- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
 - przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych.
- b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać na stronie internetowej informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie www.f-trust.pl oraz pod numerem telefonu: +48/ 61 855 44 11.

- **NOVO Finance Sp. z o.o.**
ul. Biskupa Świrskiego 47/3
08-110 Siedlce
tel. +48/ 794 590 590
biuro@novofinance.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie internetowej www.novofinance.pl oraz pod numerem telefonu: 794 590 590 lub wysyłając e-mail na adres: biuro@novofinance.pl

- **Bank Spółdzielczy w Biłgoraju**
ul. Pocztowa 3
23-400 Biłgoraj
tel. +48/ 84 686 84 30
biuro@bsbilgoraj.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie internetowej www.bsbilgoraj.pl oraz pod numerem telefonu: +48/ 84 686 84 30 lub wysyłając e-mail na adres: biuro@bsbilgoraj.pl

- **Profitum Wealth Management**

Al. Zwycięstwa 239/11
81-521 Gdynia
tel. +48/ 58 760 00 10
sekretariat@profitum.com.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie internetowej www.profitum.com.pl oraz pod numerem telefonu: +48/ 58 760 00 10 lub wysyłając e-mail na adres: sekretariat@profitum.com.pl

- **Bank Spółdzielczy w Księżpolu**

ul. Biłgorajska 10
23-415 Księżpol
Tel. +48 / 84 687 74 11
Email: tfi@bsksiezipol.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać w siedzibie Banku oraz pod numerem telefonu: +48 / 84 687 74 11 lub wysyłając e-mail na adres: tfi@bsksiecpol.pl

- Bank Spółdzielczy w Suchedniowie

Ul. Mickiewicza 8
26-130 Suchedniów
tel. +48/ 41 25 43 021
bank@bs-suchedniow.com.pl

a) Zakres świadczonych usług

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
- przyjmowanie oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Inwestorów i Uczestników,
- przyjmowanie w imieniu Funduszu dyspozycji udzielania lub odwołania pełnomocnictwa, nadania lub zmiany instrukcji płatniczej, zmiany danych,

b) Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informację można uzyskać na stronie internetowej www.profitum.com.pl oraz pod numerem telefonu: +48/ 41 25 43 021 lub wysyłając e-mail na adres: bank@bs-suchedniow.com.pl

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszu lub ich częścią.

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszu ani jego częścią innemu podmiotowi.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy.

Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Abpa A. Baraniaka nr 88E
61-131 Poznań

6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
Ul. Konstruktorska 12A
02-673 Warszawa.

Rozdział X

Informacje dodatkowe

- 1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.**

Towarzystwo dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji każdego z Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, stosując metodę zaangażowania.

- 2. Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.**

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: www.bpstfi.pl oraz w jednostkach organizacyjnych dystrybutorów wskazanych w Rozdziale IX Prospektu.

- 3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.**

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: www.bpstfi.pl oraz pod numerem infolinii: +48/ 22 588-18-92.

Rozdział XI

Załączniki

- 1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.**

Agent Transferowy

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

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.

Aktywny Rynek

Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

BPS Depozytowy

Subfundusz BPS Oszczędnościowy

BPS Dłużny

Subfundusz BPS Dłużny

BPS Obligacji Korporacyjnych

Subfundusz BPS Obligacji Korporacyjnych

BPS Momentum Akcji

Subfundusz BPS Momentum Akcji

Depozytariusz

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach

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.

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 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.

Efektywna Stopa Procentowa

Stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

Fundusz

BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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.

Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
- b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
- c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),
- 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.

Jednostka Uczestnictwa

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu.

Jednostka Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto BPS Oszczędnościowy.

Jednostka Uczestnictwa BPS Dłużny

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto BPS Dłużny.

Jednostka Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto BPS Obligacji Korporacyjnych.

Jednostka Uczestnictwa BPS Momentum Akcji

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto BPS Momentum Akcji.

KNF

Komisja Nadzoru Finansowego

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

OECD

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

Oплата Manipulacyjna

Oплата za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana przez Dystrybutora od wpłat osób nabywających Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.

Oплата za Zamianę

Oплата pobierana przez Towarzystwo za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.

Prospekt

Prospekt informacyjny Funduszu

Punkt Obsługi Funduszu

Prowadzony przez Towarzystwo punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu.

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu.

Rejestr Uczestników Funduszu

Elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wylicznia wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy

Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych

Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r.

Statut

Statut Funduszu

Strategia Inwestycyjna

Zadeklarowany w Umowie o prowadzenie Programu sposób alokowania wpłaty dokonanej przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Subfundusz

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.

Tabela Opłat

Ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej, Opłaty Wyrównawczej, Opłaty za Zamianę zawierająca również informacje dotyczące sposobu udostępniania wiadomości o zwolnieniach z tych opłat lub zmniejszeniu ich wysokości, udostępniana Uczestnikom Funduszu w POK, u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej: www.bpstfi.pl.

Towarowe Instrumenty Pochodne

Prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.

Towarzystwo

BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi .

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

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 Subfunduszu.

WIBID – (Warsaw Interbank Bid Rate) roczna stopa procentowa jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków.

WIBID 1 M - roczna stopa oprocentowania depozytów 1-miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla PLN, zwana stawką podstawową, która ulega zmianie każdego miesiąca.

WIBID 6 M - roczna stopa oprocentowania depozytów 6-miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla PLN, zwana stawką podstawową, która ulega zmianie każdego miesiąca.

WKC

Współczynnik Kosztów Całkowitych

Wspólny Rejestr Małżeński

Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

2. Statut BPS SFIO

Statut BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Rozdział I-----

Postanowienia ogólne. -----

Definicje.-----

Art. 1 -----

Użytym w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:-----

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry, 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. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
 - instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, -----
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości, -----
5. **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, -----
6. **Depozytariusz** – ING Bank Śląski Spółka Akcyjna 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 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,-----
- 8a. **Ekspozycja AFI** - obliczona z uwzględnieniem [art. 6-11](#) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej,

przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1), wyrażona w walucie, w której wyceniane są aktywa Subfunduszu, kwota zaangażowania Subfunduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Subfunduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w [art. 145 ust. 1 pkt 6](#) Ustawy, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Subfunduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Subfunduszu. -----

9. **Fundusz** – BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, -----
10. **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, -----
11. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: -----
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub-----
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub-----
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b), -----

- 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, -----
12. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu, -----
13. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego, -----
14. **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 ze zm.), -----
15. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, -----
16. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, -----
- 16a. **POF, Punkt Obsługi Funduszu** – prowadzony przez Towarzystwo punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu, -----
17. **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu, -----
18. **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu, -----
19. **(skreślony)**, -----
- 19a. **Rozporządzenie w Sprawie Trybu Likwidacji Funduszy Inwestycyjnych** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2005 nr 114 poz. 963), -----
20. **Statut** – statut Funduszu, -----

21. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną, -----
22. **Tabela Opłat** – ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty manipulacyjnej i Opłaty za Konwersję zawierająca również informacje dotyczące sposobu udostępniania wiadomości o zwolnieniach z tych opłat lub zmniejszeniu ich wysokości, udostępniana Uczestnikom Funduszu w POF, u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.bpstfi.pl, ---
23. **Towarzystwo** – BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, -----
- 23a. **Towarowe Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, -----
24. **Trwały nośnik informacji** - każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane, -----
25. **Uczestnik Funduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, -----
26. **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), -----
27. **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, -
28. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny, -----
29. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny, -----
30. **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, -----
31. **WIBID** – (Warsaw Interbank Bid Rate) roczna stopa procentowa jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków. -----
32. **WIBID 1 M** - roczna stopa oprocentowania depozytów 1-miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla PLN, zwana stawką podstawową. W celu obliczenia wartości benchmarku stosuje się WIBID 1 M z pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca. -----
33. **WIBID 6 M** - roczna stopa oprocentowania depozytów 6-miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla PLN, zwana stawką podstawową. W celu obliczenia wartości benchmarku stosuje się WIBID 6 M z pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca. -----
- 33a. **WIBID 1 Y** - roczna stopa oprocentowania depozytów 12-miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla PLN, zwana stawką podstawową. W celu obliczenia wartości benchmarku stosuje się WIBID 1 Y z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy. -----

- 33b. **WIG** – (Warszawski Indeks Giełdowy) indeks obliczany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. -----
34. **Wspólny Rejestr Małżeński** – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków, -----
35. **Wynagrodzenie Stale Towarzystwa, Wynagrodzenie Stale** – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu,-----
36. **Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa, Wynagrodzenie Zmienne** – wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania przewyższające określony dla danego Subfunduszu Benchmark, -----
37. **Zgromadzenie, Zgromadzenie Uczestników** - organ Funduszu, o którym mowa w art. 5a Statutu oraz art. 113a Ustawy.-----

Fundusz. -----

Art. 2 -----

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „BPS SFIO”. -----
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.-----
3. Fundusz zorganizowany jest 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. -----
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie oraz Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r. -----

Subfundusze.-----

Art. 3 -----

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy: -----
 - 1) BPS Depozytowy , -----
 - 2) BPS Dłużny, -----
 - 3) BPS Obligacji Korporacyjnych, -----
 - 4) BPS Momentum Akcji. -----
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. -----
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną. -----
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 22 Statutu. -----

Rozdział II-----

Towarzystwo.-----

Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji. -----

Art. 4

1. Organem Funduszu jest BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz. -----
2. Adresem Towarzystwa jest: ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa. -----
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 działających łącznie lub jeden członek Zarządu 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.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Art. 5

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. -----
2. Depozytariusz, prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy, a także wykonuje inne czynności określone w Ustawie. -----
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice. -----
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. --
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona. -----
6. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie z Depozytariuszem. -----

Rozdział IIIA

Zgromadzenie Uczestników.

Zgromadzenie Uczestników.

Art. 5a

1. Oprócz Towarzystwa zarządzającego Funduszem organem Funduszu jest Zgromadzenie Uczestników. -----
2. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone poniżej w Statucie. -----
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej. -----
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego

poprzedzającego dzień zgromadzenia uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu. -----

5. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. -----
6. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu lub danego Subfunduszu, którego dotyczą sprawy postawione na posiedzeniu Zgromadzenia Uczestników. -----
7. Zgromadzenia Uczestników zwołuje Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczane na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl, a następnie zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. -----
8. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 7, zawiera co najmniej: -----
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników; -----
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;--
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu; -----
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. -----

Kompetencje Zgromadzenia Uczestników. -----

Art. 5b -----

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w przypadkach określonych we właściwych przepisach prawa, w tym w szczególności w celu wyrażenia zgody na: -----

- 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo; -----
- 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE. -----

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników. -----

Art. 5c -----

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. -----
2. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. -----
3. 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 art. 5b, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. -----
4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w art. 5b. -----
 5. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu. ---
 6. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w art. 5b pkt 1 - 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa będą wymagały innej większości dla określonych spraw poddanych pod rozstrzygnięcie Zgromadzenia Uczestników. -----
 7. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokolowane przez notariusza. -----
 8. Uchwały Zgromadzenia Uczestników podlegają zaskarżeniu do sądu powszechnego na zasadach określonych w art. 87e oraz art. 87f Ustawy. -----

Rozdział IV-----

Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy.-----

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu oraz Subfunduszy.-----

Art. 6-----

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo wpłat do Subfunduszy wskazanych w art. 3 ust. 1 Statutu w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych. Do utworzenia Subfunduszu, wskazanego w art. 3 ust. 1 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż kwota wskazana w zdaniu pierwszym. -----
2. Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie co najmniej dwóch Subfunduszy wymienionych w Statucie.-----
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo.-----
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w 1 i nie później niż w 60 dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów. -----
5. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości co najmniej niezbędnej do utworzenia Funduszu. -----
6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.-----
7. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1.000,00 (tysiąc) 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 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. -----
13. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestru 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 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 w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. -----
18. Towarzystwo, w terminie 14 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. 21 ust. 6. -----

Rozdział V -----

Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy. -----

Art. 7 -----

1. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej oddzielnie dla każdego Subfunduszu określają Rozdziały XIV - XVII Statutu. -----
2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek określone w Ustawie i Statucie stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego Subfunduszu. -----

Rozdział VI -----

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy. -----

Dochody Funduszu i Subfunduszy. -----

Art. 8 -----

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 inwestycyjne i inne świadczenia pieniężne otrzymywane w związku z inwestowaniem przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa powiększają Aktywa Subfunduszu. -----

Rozdział VII -----

Wycena Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy. -----

Art. 9 -----

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. -----
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -
3. 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. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny. -----
4. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy. Księgi rachunkowe, wycena aktywów i ustalenie zobowiązań dokonuje się w PLN. -----
5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny. -----

7. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami: -----
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, -----
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, -----
 - 3) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 2, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o aktywny rynek, na którym jako pierwszym ustalona została cena. -----

Rozdział VIII -----

Uczestnicy Funduszu. -----

Uczestnicy Funduszu, Pełnomocnicy. -----

Art. 10 -----

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. -----
2. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Rejestrze 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 mogą być wykonywane: -----
 - a) w wypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - osobiście, -----
 - b) w wypadku 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, -----
 - c) w wypadku osoby fizycznej nie mającej 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. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy. ----

Rejestr Uczestników Funduszu. -----

Art. 11 -----

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu. -----
2. 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 Uczestnika Funduszu. -----
3. Uczestnik może posługiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy, funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych subfunduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą możliwość. -----
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika. -----

Prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 12 -----

1. Uczestnik Funduszu ma prawo 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. -----
1. Uczestnik Funduszu ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów oraz sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy. -----
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 oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w Statucie. -----
9. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy. -----
10. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
11. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
12. Uczestnik Funduszu ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w Ustawie i Statucie. -----

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu. -----

Art. 13 -----

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. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. -----
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone, albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu lub Dystrybutora i poświadczone przez tego pracownika, albo z podpisem poświadczonym notarialnie. -----
5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę

wskazaną przez Fundusz. Pełnomocnictwo takie może być również poświadczane przez wydanie apostille na zasadach określonych w konwencji haskiej z 1961 r. o zniesieniu wymogu legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938). -----

6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić, albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu lub Dystrybutora, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą Internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość. -----
7. 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 w Punkcie Obsługi Funduszu, u Dystrybutora 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.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu. -----

Wspólny Rejestr Małżeński.-----

Art. 14-----

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej 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) 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, -----
 - 3) 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, -----
 - 4) 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 okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności. ----
5. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego. -----

Rozdział IX-----

Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa. -----

Jednostka Uczestnictwa. -----

Art. 15 -----

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 umarzane, 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. 10 i 12. -----
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. 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 ze zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu. -----
1. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu. -----
2. 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.bpstfi.pl. -----
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. -----

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa. -----

Art. 16 -----

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie, z zachowaniem poniższych postanowień Statutu. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. -----
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. -----
3. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. -----
4. Okres od złożenia zlecenia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć siedmiu dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. -----
5. 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. -----
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji i zamiany reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu. -----
7. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym za pośrednictwem telefonu oraz Internetu, a także w ramach reinwestycji określa Prospekt.
8. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte najdrożej. -----
9. W ramach konwersji 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, pomniejszonej o należny podatek, Jednostek Uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny. Kategorie Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji określa Prospekt. -----
10. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 1a, 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. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----

11. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa o wartości co najmniej 1 000 000 PLN według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Towarzystwie, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez BPS SFIO tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi. Odkupienie i nabycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie, z zastrzeżeniem, że dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Agenta Transferowego informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik powinien poinformować Towarzystwo o zamiarze złożenia zlecenia, o którym mowa powyżej, najpóźniej na 7 dni przed dniem złożenia zlecenia. W przypadku braku takiego powiadomienia BPS SFIO może odmówić realizacji tego zlecenia. -----
12. Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze lub zleceniu odkupienia. Wypłatę w gotówce w Punkcie Obsługi Funduszu może odebrać Uczestnik lub osoba przez niego umocowana do tej czynności. -----

Zawieszanie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa -----

Art. 17 -----

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli: -----
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi Kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Funduszu albo -
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
3. W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: -----
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, -----
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Fundusz może, na warunkach określonych w ust. 1, 2 i 3 powyżej, zawiesić zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy. -----

Oplata Manipulacyjna, Oplata za Konwersję oraz Oplata za Zamianę. -----

Art. 18 -----

1. Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż: -----
 - 1) 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy, -----
 - 2) 0,3% (trzy dziesiąte procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Dłużny, -----
 - 3) 0,5% (pięć dziesiątych procenta) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych, -----
 - 4) 4% (cztery procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa BPS Momentum Akcji. -----
2. Dystrybutor nie pobiera opłat manipulacyjnych z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----
3. Towarzystwo może obniżyć lub podjąć decyzję o niepobieraniu opłat manipulacyjnych przez Dystrybutora w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć podjąć decyzję o niepobieraniu przez Dystrybutora opłat ponoszonych przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. Towarzystwo może również upoważnić innych Dystrybutorów do obniżenia lub zrezygnowania z pobierania opłaty manipulacyjnej. -----
4. W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć podjąć decyzję o niepobieraniu opłat manipulacyjnych przez Dystrybutora w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.bpstfi.pl.
5. Niezależnie od postanowień ust. 4, Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub podjąć decyzję o jej niepobieraniu przez Dystrybutora w odniesieniu do: -----
 - 1) pracowników Towarzystwa, -----
 - 2) pracowników Agenta Transferowego, -----
 - 3) pracowników i agentów Dystrybutora, -----
 - 4) pracowników Depozytariusza, -----
 - 5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa, -----
 - 6) akcjonariuszy Towarzystwa, -----
 - 7) podmiotów współpracujących z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług, -----
 - 8) w wyjątkowych sytuacjach – osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, -----
 - 9) w przypadku nabywania znacznej liczby jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, -----
 - 10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy, -----
 - 11) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora innego niż Towarzystwo. -----
6. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji, podlega opłacie manipulacyjnej. Opłaty manipulacyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim należne są Dystrybutorowi od Uczestnika. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w funduszu lub subfunduszu docelowym zgodnie

z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i prospektem informacyjnym, z tym 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. -----

7. Wysokość aktualnych opłat manipulacyjnych jest określana w Tabeli Opłat. -----

Potwierdzenia -----

Art. 19 -----

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Potwierdzenie zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego trwałego nośnika informacji, a Fundusz udostępni taką możliwość: -----
 - 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub-----
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub-----
 - 3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, lub -----
 - 4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie internetowej, lub-----
 - 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS). -----
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nie opatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.-----
4. 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.
5. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Subfunduszu, a w szczególności: -----
 - 1) datę wydania potwierdzenia,-----
 - 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu, -----
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika,-----
 - 4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, -----
 - 5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość, -----
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,-----

Świadczenie dodatkowe. -----

Art. 20 -----

1. Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci świadczenia dodatkowego.----
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1 jest: -----
 - 1) podpisanie przez Uczestnika umowy z Funduszem, -----

- 2) posiadanie przez Uczestnika w okresie rozrachunkowym określonym w umowie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich subfunduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była większa niż 1.000.000,00 (jeden milion) PLN dla Subrejestrów w PLN.-----
3. Świadczenie dodatkowe może być wypłacane wyłącznie ze środków Towarzystwa. -----
4. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, i może być ustanowiona w szczególności jako kwartalny, półroczny, roczny okres rozrachunkowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1 mogą ustalić inną długość okresu rozrachunkowego. -----
5. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część Wynagrodzenia Stałego Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. -----
6. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego. -----
7. Świadczenie, na rzecz Uczestnika wypłacane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem. -----
8. Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Fundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia. -----

Rozdział X-----

Obowiązki informacyjne Funduszu.-----

Udostępnianie informacji o Funduszu. -----

Art. 21-----

1. Kluczowe informacje dla inwestorów, prospekt informacyjny wraz z informacjami o jego zmianach i inne ogłoszenia dotyczące Funduszu publikowane są na stronie internetowej www.bpstfi.pl. -----
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem jednostek uczestnictwa. -----
3. Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz kluczowe informacje dla inwestorów są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie. O ile inaczej nie wskazano w żądaniu, dokumenty na papierze są przesyłane Uczestnikowi na jego adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. -----
4. Fundusz będzie udostępniał w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej www.bpstfi.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany. -----

5. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.bpstfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu. -----
6. Miejscem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest strona internetowa www.bpstfi.pl -
7. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----
8. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronie internetowej www.bpstfi.pl-----
9. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. -----
10. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie. -----
11. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.-----
12. W przypadku konieczności ich udostępnienia Fundusz udostępnia Uczestnikom raporty okresowe, o których mowa w art. 222 b pkt 1 Ustawy, poprzez ich zamieszczenie w informacji dodatkowej do rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.--
13. W przypadku konieczności ich udostępnienia Fundusz udostępnia Uczestnikom raporty regularne, o których mowa w art. 222 b pkt 2 Ustawy, poprzez ich zamieszczenie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.-----

Rozdział XI-----

Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie. -----

Utworzenie nowego Subfunduszu. -----

Art. 22-----

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, po uprzednim uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, może tworzyć nowe Subfundusze. -----
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. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych. -----
5. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu.-----
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, w tym Towarzystwo i jego akcjonariusze. -----
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu poinformowania o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się nie później niż po upływie siedmiu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone

- prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych.-----
8. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo pisemnie powiadomi swoich akcjonariuszy oraz na stronie www.bpstfi.pl.-----
 9. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi dokonujący zapisów. -----
 10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny. -----
 11. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. -----
 12. W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.-----
 13. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 1.000,00 (tysiąc) złotych, chyba, że inna kwota wskazana zostanie w Statucie. -----
 14. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:-----
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku: -----
 - a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,-----
 - b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,-----
 - 2) nie zebraniem wpłat w wysokości określonej w ust. 4. -----
 15. W przypadkach określonych w ust. 14, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłaconych pieniędzy do Funduszu, w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi akcjonariusza o nie utworzeniu Subfunduszu. ---
 16. W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości przewidzianej w ust. 7, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, nie później niż w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa zgodnie z ust. 12. -----

Likwidacja Subfunduszu.-----

Art. 23-----

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. -----
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek: -----
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem, że niniejszy przypadek może mieć zastosowanie po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia danego Subfunduszu
 - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli przez okres 6 kolejnych następujących po sobie miesięcy na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu. -----
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.-----
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie. -----
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.-----

6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo. -----
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad: -----
 - 1) 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, -----
 - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu, -----
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, -----
 - 4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 21 ust. 6 Statutu; w ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim Towarzystwo wzywa wierzycieli posiadających roszczenia związane z likwidowanym Subfunduszem do ich zgłaszania w terminie wskazanym w ogłoszeniu, -----
 - 5) Towarzystwo w terminie czternastu dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, ---
 - 6) po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej: -----
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1, -----
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu, -----
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu. -----
 - 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego. -----
8. Miejscem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie środków pieniężnych pochodzących z likwidacji Subfunduszu jest siedziba Funduszu. -----
9. Zasady likwidacji Subfunduszu, w tym treść ogłoszenia o otwarciu likwidacji, zasady sporządzania przez Towarzystwo harmonogramu likwidacji prowadzone będą zgodnie z Rozporządzeniem W Sprawie Trybu Likwidacji Funduszy Inwestycyjnych. -----
10. Sprawozdania finansowe na dzień otwarcia i zamknięcia likwidacji Subfunduszu podlegają badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. ----

Tryb łączenia Subfunduszy.-----

Art. 24-----

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą na zasadach określonych w Dziale VIII Ustawy.

Rozdział XII-----

Zasady rozwiązania Funduszu.-----

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.-----

Art. 25

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) (skreślony),
 - 2) wystąpi jedna z przesłanek określonych w art. 246 ust. 1 Ustawy,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych,
 - 4) likwidacji, na zasadach określonych w art. 23 Statutu, ulegnie ostatni Subfundusz.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu, określonych w ust. 1, w sposób określony w art. 21 ust. 11.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, 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. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Rozdział XIII

Zmiana Statutu.

Art. 26

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych przez Ustawę.
3. (skreślony)
4. (skreślony).
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
6. Rok obrotowy Funduszu jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
7. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.

Rozdział XIV

BPS Oszczędnościowy.

Cel inwestycyjny BPS Oszczędnościowy .

Art. 27

1. Celem inwestycyjnym BPS Oszczędnościowy 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 Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorii lokat określonych w art. 28.

Rodzaje lokat oraz zasady ich dywersyfikacji

Art. 28

1. BPS Oszczędnościowy przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego.
2. BPS Oszczędnościowy może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, w następujące kategorie lokat:

- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego, na zasadach określonych w ust. 4, -----
- 2) dłużne papiery wartościowe, na zasadach określonych w ust. 4, -----
- 3) listy zastawne, na zasadach określonych w ust. 4, -----
- 4) depozyty, na zasadach określonych w ust. 4, -----
- 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, na zasadach określonych w ust. 10, -
- 6) certyfikaty inwestycyjne, na zasadach określonych w ust. 4, -----
- pod warunkiem że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa. -----
3. Minimum 50 % wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
4. BPS Oszczędnościowy lokuje Aktywa w: -----
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) 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, -----
 - 3) 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: -----
 - New York Stock Exchange, -----
 - NASDAQ, -----
 - Chicago Board of Trade, -----
 - American Stock Exchange,-----
 - Chicago Board Options Exchange,-----
 - Chicago Mercantile Exchange, -----
 - New York Board of Trade,-----
 - New York Mercantile Exchange,-----
 - Philadelphia Stock Exchange, -----
 - International Securities Exchange, -----
 - b) Australia: -----
 - ASX,-----
 - c) Islandia: -----
 - Nasdaq Iceland, -----
 - d) Japonia: -----
 - Nagoya Stock Exchange, -----
 - Osaka Exchange,-----
 - Tokyo Stock Exchange,-----
 - e) Korea Południowa: -----
 - Korea Exchange,-----
 - f) Meksyk: -----
 - The Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----

- g) Nowa Zelandia: -----
 -NZX,-----
- h) Szwajcaria: -----
 -SIX Swiss Exchange, -----
- i) Turcja: -----
 -Borsa Istanbul, -----
- j) Kanada: -----
 -Bourse de Montreal,-----
 -Toronto Stock Exchange,-----
- k) Norwegia: -----
 -Oslo Bors,-----
- 4) 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 punkcie 2 lub 3 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, -----
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te 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 rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej. -----
- 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----

- 8) certyfikaty inwestycyjne na zasadach określonych w art. 93 ust. 6 i 7 Ustawy. -----
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, BPS Oszczędnościowy może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: --
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez BPS Oszczędnościowy, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które BPS Oszczędnościowy zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -----
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,-----
 - 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, -----
- o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r.. Umowy, o których mowa w niniejszym ustępie mogą mieć za przedmiot jedynie następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: -----
- 1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, -----
 - 2) opcje, gdzie instrumentem bazowym 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, w tym: transakcje zamiany (swap), kontrakty na różnicę (CFD) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
6. BPS Oszczędnościowy 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) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. -----
7. Instrumenty, o których mowa w ust. 5 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia celów określonych w pkt 1 – 5: -----
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, -----

- 2) jeśli 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 – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
- 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji, w wyniku niekorzystnej zmiany stóp procentowych – w celu ograniczenia tego ryzyka,-----
- 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych, według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – w celu ograniczenia tego ryzyka,-----
- 5) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsze niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu. -
8. BPS Oszczędnościowy może zawierać umowy, 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. 4 pkt 3 w państwach należących do OECD, -----
 - 2) BPS Oszczędnościowy utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa 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 umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
9. BPS Oszczędnościowy może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, 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,, -----
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, -----
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez BPS Oszczędnościowy sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą, --
 - 4) bazę dla tych instrumentów 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, -----
- 5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz warunkami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r. -----
10. BPS Oszczędnościowy może nabywać do portfela inwestycyjnego: -----
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę, -
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----
11. BPS Oszczędnościowy 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 lub w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że: -----
- 1) BPS Oszczędnościowy 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 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. -----

12. BPS Oszczędnościowy może lokować do 50 % (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.-----
13. BPS Oszczędnościowy 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, ----
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w punkcie 1, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których BPS Oszczędnościowy 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, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, 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) 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 tym, 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 % (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----

14. BPS Oszczędnościowy nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
15. Zasad, o których mowa w ust. 13, 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. -----
16. 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 15, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 17. -----
17. BPS Oszczędnościowy może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 15 i 16, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
- 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----
 - 3) rząd jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej: -----
 - 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 tym 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. -----
18. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 11, nie może przekroczyć 30 % (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu. -----
19. 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 instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy. -----
20. W przypadku depozytów i umów, 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. 13 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----

21. BPS Oszczędnościowy może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
22. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Kryteria doboru lokat BPS Oszczędnościowy.-----

Art. 29-----

1. (skreślony).-----
2. (skreślony).-----
3. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Oszczędnościowy są:
 - 2) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych: -----
 - c) 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; -----
 - d) w przypadku inwestycji w komunalne instrumenty dłużne, dodatkowo pod uwagę brane są: -----
 - prognozowana sytuacja budżetowa emitenta,-----
 - poziom zadłużenia w stosunku do przychodów,-----
 - ustanowione zabezpieczenia; -----
 - d) w przypadku inwestycji w komercyjne instrumenty dłużne pod uwagę brane są między innymi następujące parametry: -----
 - wynik finansowy, -----
 - zadłużenie w stosunku do aktywów jak i kapitałów własnych, -----
 - struktura zadłużenia, -----
 - wskaźniki płynności, -----
 - ustanowione zabezpieczenia; -----

- 2) dla depozytów: -----
 - c) oprocentowanie depozytów, -----
 - d) wiarygodność kontrahenta; -----
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
 - c) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----
 - d) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu. -----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Oszczędnościowy i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. -----

Art. 30 -----

1. Aktywa BPS Oszczędnościowy obciążają następujące koszty: -----
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, -----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----
 - 4) opłaty i prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
 - 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
 - 6) koszty opłat sądowych, -----
 - 7) koszty taksy notarialnej, -----
 - 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu,
 - 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Oszczędnościowy, -----
 - 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, ----
 - 11) koszty likwidacji BPS Oszczędnościowy, o których mowa w ust. 4 i 5 poniżej, -----
 - 12) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 50.000 PLN w roku obrotowym. -----
- 1a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, wskazana w ust. 7 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 28 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----
2. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca,

którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.-----

3. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Oszczędnościowy, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Oszczędnościowy, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Oszczędnościowy następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.-----
4. W okresie likwidacji BPS Oszczędnościowy, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Oszczędnościowy obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Oszczędnościowy wymienionych w ust. 1.-----
5. W okresie likwidacji BPS Oszczędnościowy, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Oszczędnościowy obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści 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. 2, z zastrzeżeniem, że partycypację 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. ---
6. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Oszczędnościowy -----
7. Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Oszczędnościowy pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Oszczędnościowy, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 3,5 % (trzech i pół procent) Wartości Aktywów Netto BPS Oszczędnościowy. Wynagrodzenie

naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto BPS Oszczędnościowy z poprzedniego Dnia Wyceny.-----

8. (skreślony). -----
9. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu Wynagrodzeniu Stałemu. -----
10. Wynagrodzenie Stałe jest pobierane przez Towarzystwo w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w art. 20, w terminie do 15-go dnia miesiąca następnego.-----
11. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Stałego lub naliczaniu i pobieraniu jego części. -----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Oszczędnościowy. -----

Art. 31 -----

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej nie może być niższa niż 100,00 (słownie: sto) złotych, natomiast każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych. -----
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Oszczędnościowy dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 32 -----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.-----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.-----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 14 Statutu.-----

Rozdział XV -----

BPS Dłużny. -----

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej BPS Dłużny . -----

Art. 33 -----

1. Celem inwestycyjnym BPS Dłużny jest ochrona realnej wartości Aktywów tego Subfunduszu.-----
2. Fundusz dążyć będzie do osiągnięcia wyniku lepszego niż Benchmark, określony w ust. 3.-----
3. Benchmark, określony szczegółowo w art. 35 ust.2, opiera się o międzybankową stawkę WIBID 1 M, pomniejszoną o Stopę rezerwy obowiązkowej NBP. -----
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 i 2.-----
5. Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Dłużny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorie lokat określonych w art. 34.-----

Rodzaje lokat oraz zasady ich dywersyfikacji.-----

Art. 34-----

1. BPS Dłużny przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego. --
2. BPS Dłużny może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 2) dłużne papiery wartościowe, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 3) listy zastawne, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 4) depozyty, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, na zasadach określonych w ust. 10, -
 - 6) certyfikaty inwestycyjne, na zasadach określonych w ust. 4, ------ pod warunkiem że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa. -----
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe oraz depozyty bankowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów bankowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 70 %. Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 33% Wartości Aktywów Subfunduszu -----
4. BPS Dłużny lokuje Aktywa w: -----
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) 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, -----
 - 3) 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: ------ New York Stock Exchange, -----
 - NASDAQ, -----
 - Chicago Board of Trade, -----
 - American Stock Exchange,-----
 - Chicago Board Options Exchange,-----
 - Chicago Mercantile Exchange, -----
 - New York Board of Trade, -----
 - New York Mercantile Exchange,-----
 - Philadelphia Stock Exchange, -----
 - International Securities Exchange, -----

- b) Australia: -----
 -ASX,-----
- c) Islandia: -----
 -Nasdaq Iceland, -----
- d) Japonia: -----
 -Nagoya Stock Exchange, -----
 -Osaka Exchange,-----
 -Tokyo Stock Exchange,-----
- e) Korea Południowa: -----
 -Korea Exchange,-----
- f) Meksyk: -----
 -The Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
- g) Nowa Zelandia: -----
 -NZX,-----
- h) Szwajcaria: -----
 -SIX Swiss Exchange, -----
- i) Turcja: -----
 -Borsa Istanbul, -----
- j) Kanada: -----
 -Bourse de Montreal,-----
 -Toronto Stock Exchange,-----
- k) Norwegia: -----
 -Oslo Bors.-----
- 4) 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 punkcie 2 lub 3 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, -----
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te 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 rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej. -----
- 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
- 8) certyfikaty inwestycyjne na zasadach określonych w art. 93 ust. 6 i 7 Ustawy. -----
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, BPS Dłużny może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez BPS Dłużny, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które BPS Dłużny zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -----
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----
 - 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, -----
- o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r. Umowy, o których mowa w niniejszym ustępie mogą mieć za przedmiot jedynie następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: -----
- 1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, -----
 - 2) opcje, gdzie instrumentem bazowym 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, w tym: transakcje zamiany (swap), kontrakty na różnicę (CFD) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
6. BPS Dłużny 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) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. -----
7. Instrumenty, o których mowa w ust. 5 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia celów określonych w pkt 1 – 5: -----
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, -----
 - 2) jeśli 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 – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji, w wyniku niekorzystnej zmiany stóp procentowych – w celu ograniczenia tego ryzyka,-----
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych, według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – w celu ograniczenia tego ryzyka,-----
 - 5) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsze niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu. -
8. BPS Dłużny może zawierać umowy, 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. 4 pkt 3 w państwach należących do OECD, -----
 - 2) BPS Dłużny utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa 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 umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
9. BPS Dłużny może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, 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, -----
- 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, -----
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez BPS Dłużny sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą, -----
 - 4) bazę dla tych instrumentów 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, -----
 - 5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz warunkami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r.-----
10. BPS Dłużny może nabywać do portfela inwestycyjnego: -----
- 2) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę, -
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----
11. BPS Dłużny 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 lub w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że: -----
- 1) BPS Dłużny 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 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. -----
12. BPS Dłużny może lokować do 100 % (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. -
13. BPS Dłużny 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, ----
- 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w punkcie 1, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których BPS Dłużny 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, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, 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) 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 tym, 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 % (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----

14. BPS Dłużny nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
15. Zasad, o których mowa w ust. 13, 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. -----
16. 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 15, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 17. -----
17. BPS Dłużny może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 15 i 16, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
 - 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----
 - 3) rząd jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej: -----
 - 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 tym 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. -----

18. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 11, nie może przekroczyć 30 % (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu.-----
19. 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 instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy. -----
20. W przypadku depozytów i umów, 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. 13 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----
21. BPS Dłużny może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
22. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Kryteria doboru lokat BPS Dłużny. -----

Art. 35 -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony w ust. 2 Benchmark, przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz. -----
2. Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia w roku według następującego wzoru: -----

$$BM_1 = BM_0 \times (1 + ((1 - SRO) \times WIBID \ 1 \ M) / ROK)$$

gdzie: -----
 BM_1 – wartość Benchmarku „danego dnia” -----
 BM_0 – wartość Benchmarku z dnia poprzedzającego “dany dzień” -----
SRO – określona przez NBP stopa rezerwy obowiązkowej od środków złotych i środków w walutach obcych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz od środków uzyskanych z tytułu emisji papierów wartościowych. W celu obliczenia wartości benchmarku stosuje się stop z pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca. -----
ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni. -----
3. Po raz pierwszy Benchmark zostanie wyliczony drugiego Dnia Wyceny. Wartość Początkowa Benchmarku wynosi 1 000.-----
4. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Dłużny są:

- 1) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i 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; -----
 - e) 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: -----
 - e) oprocentowanie depozytów, -----
 - f) wiarygodność kontrahenta; -----
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
 - e) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----
 - f) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu. -----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Dłużny i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. -----

Art. 36 -----

1. Aktywa BPS Dłużny obciążają następujące koszty: -----
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, -----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----

- 4) prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
 - 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
 - 6) koszty opłat sądowych, -----
 - 7) koszty taksy notarialnej, -----
 - 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu,
 - 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Dłużny, -----
 - 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, ----
 - 11) koszty likwidacji BPS Dłużny, o których mowa w ust. 4 i 5 poniżej, -----
 - 12) koszty przeglądu i badania sprawozdań Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 50.000 PLN w roku obrotowym.-----
- 1a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, wskazana w ust. 7 i ust. 12 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 34 i 35 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----
 2. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.-----
 3. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Dłużny , z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Dłużny , następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Dłużny następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
 4. W okresie likwidacji BPS Dłużny , jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Dłużny obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Dłużny wymienionych w ust. 1. -----
5. W okresie likwidacji BPS Dłużny, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Dłużny obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści 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. 2, z zastrzeżeniem, że partycypację 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. -----
 6. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Dłużny. -----
 7. Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Dłużny pobiera Wynagrodzenie Stałe równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Dłużny PLN, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 1,3 % (jeden i trzy dziesiąte procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Dłużny. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto BPS Dłużny z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
 8. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 7 Towarzystwo, pod warunkiem spełnienia przesłanek określonych w ust. 12. uprawnione jest do pobierania Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa BPS Płynnościowego. -----
 9. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego oraz Zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia. -----
 10. Wynagrodzenie Stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w art. 20, w terminie do 15-go dnia miesiąca następnego. Wynagrodzenie Zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego roku kalendarzowego, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w art. 20, w terminie do 15-go dnia pierwszego miesiąca kolejnego roku kalendarzowego.
 11. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Stałego lub Zmiennego Towarzystwa lub naliczaniu i pobieraniu jego części.
 12. W przypadku gdy wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą lepsze niż Benchmark określony w art. 33 ust. 3, Towarzystwo pobierało będzie dodatkowo Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wyliczane zgodnie z poniższą formułą: -----

$SF = 0,20 \times (W(NAV) - W(BM)) \times Avg(NAV)$ -----
 gdzie: -----
 SF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie -----
 W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek WAN/JU z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższego WAN/JU z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych, -----
 W(BM) - procentowa zmiana wartości Benchmarku w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższej wartości Benchmarku z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych, -----
 Avg(NAV) – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym, którym jest rok kalendarzowy. -----
 Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy; -----
 Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny; -----
 Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa powyżej należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu. -----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Dłużny. -----

Art. 37 -----

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej nie może być niższa niż 100,00 (słownie: sto) złotych, natomiast każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych. -----
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Dłużny dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 38 -----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy. -----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 14 Statutu. -----

Rozdział XVI -----

BPS Obligacji Korporacyjnych. -----

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej BPS Obligacji Korporacyjnych. -----

Art. 39 -----

1. Celem inwestycyjnym BPS Obligacji Korporacyjnych jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz dążyć będzie do osiągnięcia wyniku lepszego niż Benchmark, określony w ust. 3. -----
3. -----

3. Benchmark, określony szczegółowo w art. 41 ust. 2, opiera się o międzybankową stawkę WIBID 6 M, powiększoną o marżę 1%. -----
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.-----
5. Fundusz realizuje cel inwestycyjny BPS Obligacji Korporacyjnych poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w kategorii lokat określonych w art. 40. ----

Rodzaje lokat oraz zasady ich dywersyfikacji.-----

Art. 40-----

1. Fundusz, lokując Aktywa Subfunduszu, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego. -----
2. BPS Obligacji Korporacyjnych lokuje, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego, na zasadach określonych w ust. 5, -----
 - 2) dłużne papiery wartościowe, na zasadach określonych w ust. 5, -----
 - 3) listy zastawne, na zasadach określonych w ust. 5, -----
 - 4) depozyty, na zasadach określonych w ust. 5 -----
 - 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, na zasadach określonych w ust. 11, -
 - 6) akcje nabyte w trybie określonym w ust. 4, -----
 - 7) certyfikaty inwestycyjne, na zasadach określonych w ust. 5, -----

- pod warunkiem, że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa. -----
3. Fundusz będzie dążył do osiągania stabilnych zysków przy jednoczesnej ochronie powierzonoego kapitału. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu, lokując Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP, a także korporacyjne i skarbowe Instrumenty Rynku Pieniężnego. Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów bankowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 70 %. Udział dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa nie będzie mniejszy niż 50 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 33% Wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu, przy czym Fundusz będzie dążył do zbycia nabytych akcji w możliwie krótkim czasie.
5. BPS Obligacji Korporacyjnych lokuje Aktywa w: -----
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) 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, -----

- 3) 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: -----
- New York Stock Exchange, -----
 - NASDAQ, -----
 - Chicago Board of Trade, -----
 - American Stock Exchange,-----
 - Chicago Board Options Exchange,-----
 - Chicago Mercantile Exchange, -----
 - New York Board of Trade, -----
 - New York Mercantile Exchange,-----
 - Philadelphia Stock Exchange, -----
 - International Securities Exchange, -----
- b) Australia: -----
- ASX,-----
- c) Islandia: -----
- Nasdaq Iceland, -----
- d) Japonia: -----
- Nagoya Stock Exchange, -----
 - Osaka Exchange,-----
 - Tokyo Stock Exchange,-----
- e) Korea Południowa: -----
- Korea Exchange,-----
- f) Meksyk: -----
- The Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
- g) Nowa Zelandia: -----
- NZX,-----
- h) Szwajcaria: -----
- SIX Swiss Exchange, -----
- i) Turcja: -----
- Borsa Istanbul, -----
- j) Kanada: -----
- Bourse de Montreal,-----
 - Toronto Stock Exchange,-----
- k) Norwegia: -----
- Oslo Bors.-----
- 4) 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 punkcie 2 lub 3 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, -----
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te 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 rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej. -----

6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----

7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----

8) certyfikaty inwestycyjne na zasadach określonych w art. 93 ust. 6 i 7 Ustawy. -----

6. Z zastrzeżeniem ust. 7, BPS Obligacji Korporacyjnych może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez BPS Obligacji Korporacyjnych, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które BPS Obligacji Korporacyjnych zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -

- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----

- 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, -----

o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r. Umowy, o których mowa w niniejszym ustępie mogą mieć za przedmiot jedynie następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, -----

- 2) opcje, gdzie instrumentem bazowym 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, w tym: transakcje zamiany (swap), kontrakty na różnicę (CFD) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
7. BPS Obligacji Korporacyjnych 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) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. -----
8. Instrumenty, o których mowa w ust. 6 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia celów określonych w pkt 1 – 5: -----
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, -----
 - 2) jeśli 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 – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji, w wyniku niekorzystnej zmiany stóp procentowych – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych, według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 5) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsze niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu. -
9. BPS Obligacji Korporacyjnych może zawierać umowy, 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. 5 pkt 3 w państwach należących do OECD, -----
 - 2) BPS Obligacji Korporacyjnych utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery

- wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środków pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
10. BPS Obligacji Korporacyjnych może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, 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, -----
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, -----
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez BPS Obligacji Korporacyjnych sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą, -----
 - 4) bazę dla tych instrumentów 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, -----
 - 5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz warunkami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r. -----
11. BPS Obligacji Korporacyjnych może nabywać do portfela inwestycyjnego: -----
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę, ---
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----
12. BPS Obligacji Korporacyjnych 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 lub

w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że: -----

- 1) BPS Obligacji Korporacyjnych 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 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. -----
13. BPS Obligacji Korporacyjnych może lokować do 100 % (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. -----
14. BPS Obligacji Korporacyjnych 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w punkcie 1, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których BPS Obligacji Korporacyjnych 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, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, 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) 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 tym, 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 % (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. BPS Obligacji Korporacyjnych nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
16. Zasad, o których mowa w ust. 14, 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. -----
17. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 15, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 18. -----
18. BPS Obligacji Korporacyjnych może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 16 i 17, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
1) Skarb Państwa, -----
2) Narodowy Bank Polski, -----
3) rząd jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej: -----
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 tym 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. -----
19. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 12, nie może przekroczyć 30 % (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 20. 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 instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy. -----
 21. W przypadku depozytów i umów, 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. 14 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----
 22. BPS Obligacji Korporacyjnych może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.-----
 23. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Kryteria doboru lokat BPS Obligacji Korporacyjnych. -----

Art. 41 -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony w ust. 2 Benchmark, przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz. -----
2. Benchmark jest wyliczany dla każdego dnia w roku według następującego wzoru: ----

$$BM_1 = BM_0 \times (1 + (WIBID\ 6\ M + 1\%) / ROK)$$

 gdzie: -----
 BM_1 – wartość Benchmarku “danego dnia” -----
 BM_0 – wartość Benchmarku z dnia poprzedzającego “dany dzień” -----
 ROK – liczba dni w roku wynosząca 365 lub 366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy ma 366 dni. -----
3. Po raz pierwszy Benchmark zostanie wyliczony drugiego Dnia Wyceny. Wartość Początkowa Benchmarku wynosi 1 000. -----
4. Dokonując alokacji aktywów pomiędzy kategorie lokat Fundusz priorytetowo będzie traktował wskazania analizy makroekonomicznej oraz fundamentalnej, bazując w szczególności na takich zmiennych, jak: -----
 - 1) bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego wraz z uwzględnieniem jego struktury; -----
 - 2) poziom presji inflacyjnej; -----

- 3) polityka władz monetarnych ze szczególnym uwzględnieniem aktualnego oraz prognozowanego realnego poziomu stóp procentowych; -----
 - 4) dynamika zmian podaży pieniądza; -----
 - 5) bieżący poziom wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego; -----
 - 6) płynność danej kategorii lokat. -----
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Obligacji Korporacyjnych są:-----
- 1) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz 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: -----
 - a) oprocentowanie depozytów, -----
 - b) wiarygodność kontrahenta; -----
 - 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu; -----
 - 4) /skreślony/ -----
 - 5) dla akcji nabywanych w trybie art. 40 ust. 4: -----
 - 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. -----
6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne będzie brał pod uwagę następujące czynniki: prognozowane zmiany w odniesieniu do krzywej dochodowości, ryzyko kredytowe, a także płynność danego Instrumentu lub papieru wartościowego. -----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Obligacji Korporacyjnych i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.-----

Art. 42-----

1. Aktywa BPS Obligacji Korporacyjnych obciążają następujące koszty: -----
- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, -----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----
 - 4) prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
 - 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
 - 6) koszty opłat sądowych, -----
 - 7) koszty taksy notarialnej, -----
 - 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu, --
 - 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Obligacji Korporacyjnych, -----
 - 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, -----
 - 11) koszty likwidacji BPS Obligacji Korporacyjnych, o których mowa w ust. 4 i 5 poniżej,
 - 12) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 50.000 PLN w roku obrotowym. -----
- 1a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie

Subfunduszem, wskazana w ust. 7 i ust. 12 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 40 i 41 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----

2. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. -----
3. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Obligacji Korporacyjnych, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Obligacji Korporacyjnych, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Obligacji Korporacyjnych następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
4. W okresie likwidacji BPS Obligacji Korporacyjnych, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Obligacji Korporacyjnych obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Obligacji Korporacyjnych wymienionych w ust. 1. ---
5. W okresie likwidacji BPS Obligacji Korporacyjnych, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Obligacji Korporacyjnych obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści 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. 2, z zastrzeżeniem, że partycypację 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. ----
6. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Obligacji Korporacyjnych. --
 7. Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Obligacji Korporacyjnych pobiera Wynagrodzenie Stałe równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji Korporacyjnych, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 1,5 % (jeden i pół procenta) Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji Korporacyjnych. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto BPS Obligacji Korporacyjnych z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
 8. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 7 Towarzystwo, pod warunkiem spełnienia przesłanek określonych w ust. 12, uprawnione jest do pobierania Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych. -----
 9. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego oraz Zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia. -----
 10. Wynagrodzenie Stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w art. 20, w terminie do 15-go dnia miesiąca następnego. Wynagrodzenie Zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego roku kalendarzowego, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w art. 20, w terminie do 15-go dnia pierwszego miesiąca kolejnego roku kalendarzowego.
 11. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Stałego lub Zmiennego Towarzystwa lub naliczaniu i pobieraniu jego części. -----
 12. W przypadku gdy wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą lepsze niż Benchmark określony w art. 39 ust. 3, Towarzystwo pobierało będzie dodatkowo Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wyliczane zgodnie z poniższą formułą: -----

$$SF = 0,20 \times (W(NAV) - W(BM)) \times Avg(NAV)$$

gdzie: -----
SF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie -----
W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek WAN/JU z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższego WAN/JU z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych, -----
W(BM) - procentowa zmiana wartości Benchmarku w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższej wartości Benchmarku z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych,
Avg(NAV) – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym. -----

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy; -----
Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym
Dniu Wyceny; -----

Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa powyżej należy na koniec każdego okresu
rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego
okresu. -----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Obligacji Korporacyjnych. -----

Art. 43-----

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej nie może być niższa niż 100,00 (słownie: sto) złotych, natomiast każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych. -----
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Obligacji Korporacyjnych dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu. -----

Art. 44-----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.-----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.-----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 14 Statutu.-----

Rozdział XVII-----

BPS Momentum Akcji.-----

Cel inwestycyjny BPS Momentum Akcji.-----

Art. 45-----

1. Celem inwestycyjnym BPS Momentum Akcji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.-----
 - 1a. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia wyniku lepszego niż Benchmark, określony w ust. 1b.-----
 - 1b. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną BPS Momentum Akcji (Benchmark) jest: -----
--95% WIG + 5% WIBID 3M.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.-----

Rodzaje lokat oraz zasady ich dywersyfikacji-----

Art. 46-----

1. BPS Momentum Akcji przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego. -----

2. BPS Momentum Akcji może lokować Aktywa, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy i Statutu, w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, Global Depository Receipt (GDR) oraz American Depository Receipt (ADR) na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 3) dłużne papiery wartościowe, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 4) listy zastawne, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 5) depozyty, na zasadach określonych w ust. 4, -----
 - 6) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, na zasadach określonych w ust. 10, -
 - 7) certyfikaty inwestycyjne, na zasadach określonych w ust. 4, -----

- pod warunkiem że są zbywalne, z zastrzeżeniem, iż warunek zbywalności nie dotyczy depozytów bankowych oraz jednostek uczestnictwa. -----
3. Od 70 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, GDR, ADR, oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą stosujące strategie akcyjne albo odzwierciedlające indeksy akcji, przy czym co najmniej 50 % wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji prawa poboru wyemitowane przez emitentów w siedzibą na terytorium Polski. -----
4. BPS Momentum Akcji lokuje Aktywa w: -----
 - 2) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, -----
 - 2) 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, -----
 - 3) 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: -----
 - New York Stock Exchange, -----
 - NASDAQ, -----
 - Chicago Board of Trade, -----
 - American Stock Exchange,-----
 - Chicago Board Options Exchange,-----
 - Chicago Mercantile Exchange, -----
 - New York Board of Trade, -----
 - New York Mercantile Exchange,-----
 - Philadelphia Stock Exchange, -----
 - International Securities Exchange, -----
 - b) Australia: -----

- ASX,-----
- c) Islandia: -----
- Nasdaq Iceland,-----
- d) Japonia: -----
- Nagoya Stock Exchange, -----
- Osaka Exchange,-----
- Tokyo Stock Exchange,-----
- e) Korea Południowa: -----
- Korea Exchange,-----
- f) Meksyk: -----
- The Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
- g) Nowa Zelandia: -----
- NZX,-----
- h) Szwajcaria: -----
- SIX Swiss Exchange, -----
- i) Turcja: -----
- Borsa Istanbul, -----
- j) Kanada: -----
- Bourse de Montreal,-----
- Toronto Stock Exchange,-----
- k) Norwegia: -----
- Oslo Bors.-----
- 4) 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 punkcie 2 lub 3 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, -----
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te 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 rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej. -----
- 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % (dziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, -----
- 8) certyfikaty inwestycyjne na zasadach określonych w art. 93 ust. 6 i 7 Ustawy. -----
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, BPS Momentum Akcji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: --
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez BPS Momentum Akcji, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które BPS Momentum Akcji zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -----
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----
 - 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, -----
- o ile umowy te odpowiadają warunkom określonym w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r. Umowy, o których mowa w niniejszym ustępie mogą mieć za przedmiot jedynie następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- 1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, -----
 - 2) opcje, gdzie instrumentem bazowym 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, w tym: transakcje zamiany (swap), kontrakty na różnicę (CFD) oraz umowy forward, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
6. BPS Momentum Akcji 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) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. -----
7. Instrumenty, o których mowa w ust. 5 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia celów określonych w pkt 1 – 5: -----
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, -----
 - 2) jeśli 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 – w celu ograniczenia tego ryzyka, -----
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji, w wyniku niekorzystnej zmiany stóp procentowych – w celu ograniczenia tego ryzyka,-----
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych, według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – w celu ograniczenia tego ryzyka,-----
 - 5) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsze niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu. -
8. BPS Momentum Akcji może zawierać umowy, 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. 4 pkt 3 w państwach należących do OECD, -----
 - 2) BPS Momentum Akcji utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację umowy. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy umowa 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 umowa przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
9. BPS Momentum Akcji może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, 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, -----
- 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, -----
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez BPS Momentum Akcji sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą, --
 - 4) bazę dla tych instrumentów 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, -----
 - 5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz warunkami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne z dnia 20 lipca 2017 r.-----
10. BPS Momentum Akcji może nabywać do portfela inwestycyjnego: -----
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę, -
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----
11. BPS Momentum Akcji 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 lub w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że: -----
- 1) BPS Momentum Akcji 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 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. -----
12. BPS Momentum Akcji może lokować do 100 % (stu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. -----
13. BPS Momentum Akcji 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, ----
- 2) limit 5 % (pięciu procent), o którym mowa w punkcie 1, może być zwiększony do 10 % (dziesięciu procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których BPS Momentum Akcji 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, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, 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) 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 tym, 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 % (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----

14. BPS Momentum Akcji nie może lokować więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
15. Zasad, o których mowa w ust. 13, 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. -----
16. 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 15, nie może przekroczyć 35 % (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 17. -----
17. BPS Momentum Akcji może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 15 i 16, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -----
 - 1) Skarb Państwa, -----
 - 2) Narodowy Bank Polski, -----
 - 3) rząd jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej: -----
 - 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 tym 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. -----

18. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 11, nie może przekroczyć 30 % (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu.-----
19. 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 instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy. -----
20. W przypadku depozytów i umów, 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. 13 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 umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20 % (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.-----
21. BPS Momentum Akcji może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 % (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
22. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----

Kryteria doboru lokat BPS Momentum Akcji. -----

Art. 47 -----

1. Subfundusz, kierując się oceną bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych, inwestuje od 70 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, GDR, ADR oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą stosujące strategie akcyjne albo odzwierciedlające indeksy akcji, przy czym co najmniej 50 % wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji prawa poboru wyemitowane przez emitentów w siedzibą na terytorium Polski. ----
2. Subfundusz lokuje aktywa głównie w instrumenty o charakterze udziałowym spółek, które według analizy fundamentalnej przeprowadzonej przez zarządzającego Funduszem, odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest spółek, które prowadzą rzetelną politykę informacyjną oraz koncentrują się na przedsięwzięciach biznesowych i inwestycyjnych zapewniających ponadprzeciętną stopę zwrotu z kapitału, a także prowadzą politykę dywidendową rozumianą jako kształtowanie struktury finansowania spółki w sposób, który uwzględnia koszt finansowania kapitału przez jej akcjonariusza. -----
3. (skreślony)-----
4. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu BPS Momentum Akcji są: -----

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, GDR, ADR oraz obligacji zamiennych : -----
 - 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 płaćności 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 Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz 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: -----
- c) oprocentowanie depozytów, -----
- d) wiarygodność kontrahenta; -----
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa jest:
 - d) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----
 - e) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - f) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej prowadzonej na rzecz Subfunduszu.-----

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających BPS Momentum Akcji i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. -----

Art. 48 -----

1. Aktywa BPS Momentum Akcji obciążają następujące koszty: -----
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, -----
 - 2) koszty z tytułu prowizji maklerskich, -----
 - 3) opłaty i prowizje ponoszone na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych związane z inwestycjami Funduszu, w szczególności opłaty transakcyjne, rozliczeniowe oraz opłaty związane z przechowywaniem składników lokat, -----
 - 4) prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, -----
 - 5) koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, -----
 - 6) koszty opłat sądowych, -----
 - 7) koszty taksy notarialnej, -----
 - 8) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa lub Statutu, -----
 - 9) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Momentum Akcji, -----
 - 10) koszty druku kluczowych informacji dla inwestorów i sprawozdań finansowych, -----
 - 11) koszty likwidacji BPS Momentum Akcji, o których mowa w ust. 4 i 5 poniżej, -----
 - 12) koszty przeglądu i badania sprawozdań Funduszu w części dotyczącej Subfunduszu, do kwoty 50.000 PLN w roku obrotowym. -----
- 1a. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, wskazana w ust. 7 i ust. 12 poniżej, została ustalona w sposób zgody z art. 18 ust. 3 Ustawy i została uzależniona od przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, szczegółowo opisanej w art. 46 i 47 Statutu, a także od poziomu ryzyka inwestycyjnego jakie wiąże się z Subfunduszem, określonego za pomocą wskaźnika SRRI w Kluczowych informacjach dla inwestorów sporządzonych dla Subfunduszu. -----
2. Koszty wskazane w ust. 1 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów,

o których mowa w ust. 1, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. Z zastrzeżeniem zdania następnego, jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża tylko niektóre z Subfunduszy i nie obciąża Funduszu w całości, partycypację Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, którego dany koszt dotyczy, do Wartości Aktywów Netto tych Subfunduszy, których dany koszt dotyczy, na ostatni Dzień Wyceny miesiąca, którego dany koszt dotyczy. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.-----

3. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem BPS Momentum Akcji, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Momentum Akcji, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością BPS Momentum Akcji następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
4. W okresie likwidacji BPS Momentum Akcji, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego BPS Momentum Akcji obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Stałemu Towarzystwa 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków kosztów BPS Momentum Akcji wymienionych w ust. 1. -----
5. W okresie likwidacji BPS Momentum Akcji, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa BPS Momentum Akcji obciążają koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu oraz koszty wymienione w ust. 1 z wyłączeniem Wynagrodzenia Towarzystwa. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej iloczyn ilości Subfunduszy oraz kwoty 30.000,00 (trzydzieści 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. 2, z zastrzeżeniem, że partycypację 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. Towarzystwo może postanowić o pokryciu części lub całości wynagrodzenia likwidatora oraz części lub całości kosztów wymienionych w ust. 1. ----
6. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa BPS Momentum Akcji. -----

7. Z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej, Towarzystwo z tytułu zarządzania BPS Momentum Akcji pobiera Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto BPS Momentum Akcji, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 1,5 % (jeden i pięć dziesiątych procent) Wartości Aktywów Netto BPS Momentum Akcji. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto BPS Momentum Akcji z poprzedniego Dnia Wyceny. -
8. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 7 Towarzystwo, pod warunkiem spełnienia przesłanek określonych w ust. 12. uprawnione jest do pobierania Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa BPS Momentum Akcji. -----
9. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego oraz Zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia. -----
10. Wynagrodzenie Stałe jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego miesiąca, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w art. 20, w terminie do 15-go dnia miesiąca następnego. Wynagrodzenie Zmienne jest pobierane przez Towarzystwo, w wysokości skumulowanej na ostatni dzień danego roku kalendarzowego, pomniejszonej o Świadczenia Dodatkowe, o których mowa w art. 20, w terminie do 15-go dnia pierwszego miesiąca kolejnego roku kalendarzowego. -----
11. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Stałego lub Zmiennego Towarzystwa lub naliczaniu i pobieraniu jego części. -----
12. W przypadku gdy wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą lepsze niż Benchmark określony w art. 45 ust. 1b, Towarzystwo pobierało będzie dodatkowo Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa za zarządzanie, wyliczane zgodnie z poniższą formułą: -----

$$SF = 0,20 \times (W(NAV) - W(BM)) \times Avg(NAV)$$

gdzie: -----
SF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie -----
W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek WAN/JU z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższego WAN/JU z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych, -----
W(BM) - procentowa zmiana wartości Benchmarku w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku z ostatniego Dnia Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do najwyższej wartości Benchmarku z ostatnich Dni Wyceny poprzednich okresów rozliczeniowych, -----
Avg(NAV) – średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym okresie rozliczeniowym, którym jest rok kalendarzowy. -----
Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy; -----
Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny; -----
Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa powyżej należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu. -----
13. Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa albo

certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----

Minimalna wysokość wpłaty do BPS Momentum Akcji.-----

Art. 49-----

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej nie może być niższa niż 100,00 (słownie: sto) złotych, natomiast każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych.. -----
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa BPS Momentum Akcji dokonywane są w złotych. -----

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.-----

Art. 50-----

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.-----
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników. -----
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady. -----
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w art. 14 Statutu.-----

3. Informacja dla Klienta AFI Funduszu Subfundusz BPS Oszczędnościowy

BPS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BPS OSZCZĘDNOŚCIOWY



Subfundusz BPS Oszczędnościowy wydzielony jest w ramach BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („BPS SFIO”).

Prospekt Informacyjny BPS SFIO dostępny jest w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.: www.bpstfi.pl, a także do wglądu w formie wydruku w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie. Na żądanie Uczestnika dokument dostarczany jest w formie papierowej.

Określenia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta AFI:

01 stycznia 2018 roku, Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta AFI:

01 stycznia 2018 roku, Warszawa

I. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE

Agent Transferowy	ProService Finteco Sp. z o.o., który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie 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;
Depozytariusz	ING Bank Śląski S.A., prowadzący Rejestr Aktywów Funduszu;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, a także Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;
Fundusz	BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Jednostka Uczestnictwa	Prawa majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
Komisja (organ nadzoru)	Komisja Nadzoru Finansowego;

Bank Krajowy, Instytucja Kredytowa, firma inwestycyjna lub inny podmiot podlegający wymogom ostrożnościowym wynikającym z przepisów prawa oraz nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, które oferują klientom profesjonalnym usługi polegające na:

Prime Broker

- a) Przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- b) Wykonywaniu zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie;
- c) Udzielaniu pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem Banku Krajowego, Instytucji Kredytowej lub firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki

- i które jednocześnie mogą świadczyć inne usługi, takie jak prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych lub usługi udzielania pożyczek papierów wartościowych lub rozliczania i dokonywania rozrachunku

Prospekt

Prospekt Informacyjny Funduszu;

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu;

**Rejestr
Uczestników
Funduszu**

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu, w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu;

Rozporządzenie

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

Statut

Statut Funduszu;

Subdepozytariusz

Przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu;

Subfundusz	Subfundusz BPS Oszczędnościowy wydzielony w ramach Funduszu;
Towarzystwo	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz, której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. 2014 poz. 157 ze zm.);
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;
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.

II. INFORMACJE OGÓLNE

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta AFI) wynika z art. 222a Ustawy.

Zgodnie z art. 222a ust. 1 Ustawy, Informacje dla Klienta AFI powinny zostać udostępnione Klientowi przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo oraz podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu są zobowiązane udostępniać Klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie (art. 222a ust. 3 Ustawy).

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta AFI publikowana jest w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

Stosownie do art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Prospekt Informacyjny wraz ze Statutem Funduszu, sprawozdania roczne i półroczne, tabela opłat manipulacyjnych, aktualne wyceny Jednostek Uczestnictwa, KIID, polityka wynagrodzeń dostępne są w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

III. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ART. 222A UST. 2 USTAWY, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Subfunduszu.

Subfundusz BPS Oszczędnościowy został wydzielony w ramach Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „BPS SFIO”.

Siedziba i adres Funduszu odpowiada siedzibie Towarzystwa, zarządzającego Funduszem i wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Subfunduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Subfunduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Subfunduszu.

- 1) Podmiot, który zarządza Subfunduszem (Towarzystwo) wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: Zarządzający Subfunduszem (Towarzystwo) tworzy Subfundusz, zarządza nim i reprezentuje Subfundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także składa oświadczenie woli w imieniu Subfunduszu. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Dodatkowo, do obowiązków Towarzystwa należy przyjmowanie i rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu. Ponadto, Towarzystwo, jako podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, wykonuje obowiązki wskazane w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu.

- 2) Depozytariusz wskazany jest w Rozdziale VIII pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: opis zakresu obowiązków Depozytariusza wobec Subfunduszu oraz Uczestników Subfunduszu wskazane są w Rozdziale VIII Prospektu. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego

reprezentacji. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

- 3) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wskazany jest w Rozdziale IX pkt 5 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: przeprowadzanie badania sprawozdań finansowych, przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Subfunduszu, wystawianie opinii z przeprowadzonych badań oraz zawiadamianie organu nadzoru o nieprawidłowościach wykrytych podczas badania.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

- 4) Agent Transferowy wskazany jest w Rozdziale IX pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: tworzenie i administrowanie Rejestrem Uczestników Subfunduszu poprzez zakładanie i prowadzenie Rejestru, dokonywanie wpisów o zleceniach i oświadczeniach woli Uczestników w Rejestrze, ewidencjonowanie danych o dystrybutorach. Do obowiązków Agenta należy również wyjaśnianie zleceń i dyspozycji wadliwych, wyjaśnianie pytań lub reklamacji, wysyłanie potwierdzeń o dokonanych zmianach w Rejestrze Uczestników oraz dystrybucja Jednostek Uczestnictwa.

- 5) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa wskazane są w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: obowiązki tych podmiotów wskazane zostały w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu. Ponadto do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu należy przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu.

- 6) Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu wskazany jest w Rozdziale IX pkt 6 Prospektu Funduszu.

Opis obowiązków: obsługa rachunkowo-księgowa, prowadzenie ksiąg rachunkowych, sporządzanie sprawozdań finansowych, prowadzenie archiwum dokumentacji księgowej Funduszu i Subfunduszu.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

Opis praw Uczestników Subfunduszu wskazany jest w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

- 3. Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.**

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w tym cel inwestycyjny, przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz warunki zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wskazane zostały w Rozdziale IV Prospektu, oraz art. 28 statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu wskazany został w Rozdziale IV Prospektu.

Okoliczności, w których Subfundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczenia związane z jej stosowaniem zostały opisane art. 28-29 statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Subfundusz może wykorzystywać ponownie środki pieniężne jak i zabezpieczenie otrzymane od drugiej strony transakcji.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Subfunduszu wynosi 130%.

4. Opis procedur, na podstawie, których Subfundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga dokonania odpowiedniej zmiany Statutu. Zmiana Statutu wymaga formy aktu notarialnego, w którym oświadczenie o zmianie Statutu dokonywane jest przez Towarzystwo na podstawie jego decyzji. Po uchwaleniu odpowiedniej zmiany Towarzystwo podejmuje decyzję o jej publikacji w formie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa zawierającego treść uchwalonych zmian. Zmiany te wchodzi w życie w terminach przewidzianych w art. 24 Ustawy.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Subfunduszu.

Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę wszystkich jednostek ustaloną na podstawie danych z Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6. Opis sposobu, w jakim Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem.

Towarzystwo spełnia wymóg, o którym mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy, w sposób określony w art. 50 ust. 4a pkt 1 Ustawy, tj. poprzez zwiększenie kapitału własnego ustalonego zgodnie z art. 50 ust. 1 – 4 Ustawy o kwotę dodatkową równą 0,01% łącznej wartości aktywów funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

7. Informacje o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale IX pkt 3 Prospektu, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu innemu podmiotowi.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem innemu podmiotowi. Towarzystwo nie zawarło umowy na przechowywanie części aktywów Subfunduszu.

Potencjalny konflikt interesów może wynikać z:

- a) Ewentualnego preferowania, przez depozytariusza, podmiotu z tej samej grupy kapitałowej, kosztem interesu Uczestników Funduszu;
- b) Powiązań kapitałowych pomiędzy depozytariuszem a subdepozytariuszami;
- c) Powiązań personalnych pomiędzy pracownikami depozytariusza i subdepozytariuszy;
- d) Powierzenie przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów podmiotom świadczącym takie same usługi dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa, Funduszu, Uczestników.

8. Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Subfunduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa Subfunduszu. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie same aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Subfunduszu mogą dochodzić roszczeń od depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Szczegółowy zakres odpowiedzialności depozytariusza wskazany został w art. 5 ust. 5 Rozdziału III Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 11 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością Subfunduszu.

Zarządzanie płynnością Subfunduszu odbywa się poprzez działania nakierunkowane dopasowaniem struktury aktywów Subfunduszu pod względem płynności do realizowanej polityki inwestycyjnej oraz zobowiązań bazowych Subfunduszu. Działania te są realizowane zarówno na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, w szczególności poprzez analizę ryzyka płynności potencjalnej lokaty, jak również w toku bieżącego nadzoru nad portfelem inwestycyjnym Subfunduszu poprzez ocenę ilościową i jakościową płynności poszczególnych składników lokat, monitorowanie wewnętrznych limitów płynności (jeżeli ich przyjęcie jest uzasadnione realizowaną polityką inwestycyjną oraz zobowiązaniami bazowymi Subfunduszu) oraz analizę napływów i odpływów z Subfunduszu.

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Sposób i szczegółowe zasady przeprowadzania zapisów i warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazane zostały w Rozdziale III pkt 5 i 6 Prospektu.

12. Informacje o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Subfunduszem lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce.

W stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu stosowane są te same zasady, brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

13. Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Subfunduszu oraz maksymalna ich wysokość.

Informacja o opłatach manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłatach uiszczanych bezpośrednio przez Uczestników Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale IV pkt 4 Prospektu oraz art. 18 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Informacja o kosztach pokrywanych przez Fundusz z aktywów Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale IV pkt 4 Prospektu oraz w art. 30 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

14. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Ostatnie roczne sprawozdanie AFI, o którym mowa w art. 222d zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.bpstfi.pl. Jednocześnie sprawozdanie AFI dostępne jest do wglądu w formie papierowej w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie na żądanie Uczestnika Funduszu.

15. Informacje o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacje o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacje o tej wartości w ujęciu historycznym albo informacje o miejscu udostępnienia tych danych.

Zgodnie z pkt 10 Rozdziału III Prospektu, Subfundusz ogłasza na stronie www.bpstfi.pl Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa najpóźniej do godziny 23:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Subfunduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Subfundusz nie posiada prime brokera.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b.

Informacje okresowe za art. 222b pkt 1 Ustawy będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa wraz ze sprawozdaniem finansowym, w ramach informacji dodatkowej do sprawozdania (pierwszy raz ze sprawozdaniem za 2016 rok). Informacje regularne, o których mowa w art. 222b pkt. 2 nie dotyczą Subfunduszu.

4. Informacja dla Klienta AFI Funduszu Subfundusz BPS Obligacji Korporacyjnych

**BPS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI
KORPORACYJNYCH**



Subfundusz BPS Obligacji Korporacyjnych wydzielony jest w ramach BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („BPS SFIO”).

Prospekt Informacyjny BPS SFIO dostępny jest w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.: www.bpstfi.pl, a także do wglądu w formie wydruku w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie. Na żądanie Uczestnika dokument dostarczany jest w formie papierowej.

Określenia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta AFI:

01 stycznia 2018 roku, Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta AFI:

01 stycznia 2018 roku, Warszawa

I. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE

Agent Transferowy	ProService Finteco Sp. z o.o., który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie 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;
Depozytariusz	ING Bank Śląski S.A., prowadzący Rejestr Aktywów Funduszu;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, a także Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;
Fundusz	BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Jednostka Uczestnictwa	Prawa majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
Komisja (organ nadzoru)	Komisja Nadzoru Finansowego;

Bank Krajowy, Instytucja Kredytowa, firma inwestycyjna lub inny podmiot podlegający wymogom ostrożnościowym wynikającym z przepisów prawa oraz nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, które oferują klientom profesjonalnym usługi polegające na:

Prime Broker

- d) Przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- e) Wykonywaniu zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie;
- f) Udzielaniu pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem Banku Krajowego, Instytucji Kredytowej lub firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki

- i które jednocześnie mogą świadczyć inne usługi, takie jak prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych lub usługi udzielania pożyczek papierów wartościowych lub rozliczania i dokonywania rozrachunku

Prospekt

Prospekt Informacyjny Funduszu;

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu;

**Rejestr
Uczestników
Funduszu**

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu, w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu;

Rozporządzenie

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

Statut

Statut Funduszu;

Subdepozytariusz

Przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu;

Subfundusz	Subfundusz BPS Obligacji Korporacyjnych wydzielony w ramach Funduszu;
Towarzystwo	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz, której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. 2014 poz. 157 ze zm.);
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;
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.

II. INFORMACJE OGÓLNE

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta AFI) wynika z art. 222a Ustawy.

Zgodnie z art. 222a ust. 1 Ustawy, Informacje dla Klienta AFI powinny zostać udostępnione Klientowi przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo oraz podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu są zobowiązane udostępniać Klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie (art. 222a ust. 3 Ustawy).

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta AFI publikowana jest w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

Stosownie do art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Prospekt Informacyjny wraz ze Statutem Funduszu, sprawozdania roczne i półroczne, tabela opłat manipulacyjnych, aktualne wyceny Jednostek Uczestnictwa, KIID, polityka wynagrodzeń dostępne są w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

III. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ART. 222A UST. 2 USTAWY, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Subfunduszu.

Subfundusz BPS Obligacji Korporacyjnych został wydzielony w ramach Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „BPS SFIO”.

Siedziba i adres Funduszu odpowiada siedzibie Towarzystwa, zarządzającego Funduszem i wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Subfunduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Subfunduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Subfunduszu.

- 1) Podmiot, który zarządza Subfunduszem (Towarzystwo) wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: Zarządzający Subfunduszem (Towarzystwo) tworzy Subfundusz, zarządza nim i reprezentuje Subfundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także składa oświadczenie woli w imieniu Subfunduszu. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Dodatkowo, do obowiązków Towarzystwa należy przyjmowanie i rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu. Ponadto, Towarzystwo, jako podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, wykonuje obowiązki wskazane w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu.

- 2) Depozytariusz wskazany jest w Rozdziale VIII pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: opis zakresu obowiązków Depozytariusza wobec Subfunduszu oraz Uczestników Subfunduszu wskazane są w Rozdziale VIII Prospektu. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego

reprezentacji. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

- 3) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wskazany jest w Rozdziale IX pkt 5 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: przeprowadzanie badania sprawozdań finansowych, przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Subfunduszu, wystawianie opinii z przeprowadzonych badań oraz zawiadamianie organu nadzoru o nieprawidłowościach wykrytych podczas badania.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

- 4) Agent Transferowy wskazany jest w Rozdziale IX pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: tworzenie i administrowanie Rejestrem Uczestników Subfunduszu poprzez zakładanie i prowadzenie Rejestru, dokonywanie wpisów o zleceniach i oświadczeniach woli Uczestników w Rejestrze, ewidencjonowanie danych o dystrybutorach. Do obowiązków Agenta należy również wyjaśnianie zleceń i dyspozycji wadliwych, wyjaśnianie pytań lub reklamacji, wysyłanie potwierdzeń o dokonanych zmianach w Rejestrze Uczestników oraz dystrybucja Jednostek Uczestnictwa.

- 5) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa wskazane są w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: obowiązki tych podmiotów wskazane zostały w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu. Ponadto do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu należy przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu.

- 6) Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu wskazany jest w Rozdziale IX pkt 6 Prospektu Funduszu.

Opis obowiązków: obsługa rachunkowo-księgowa, prowadzenie ksiąg rachunkowych, sporządzanie sprawozdań finansowych, prowadzenie archiwum dokumentacji księgowej Funduszu i Subfunduszu.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

Opis praw Uczestników Subfunduszu wskazany jest w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

- 3. Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.**

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w tym cel inwestycyjny, przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz warunki zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wskazane zostały w Rozdziale VI Prospektu, a także w art. 7 Rozdziału V oraz art. 9 Rozdziału VII statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu wskazany został w Rozdziale VI Prospektu.

Okoliczności, w których Subfundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczenia związane z jej stosowaniem zostały opisane art. 40-41 Rozdziału XVI statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Subfundusz może wykorzystywać ponownie środki pieniężne jak i zabezpieczenie otrzymane od drugiej strony transakcji.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Subfunduszu wynosi 130%.

4. Opis procedur, na podstawie, których Subfundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga dokonania odpowiedniej zmiany Statutu. Zmiana Statutu wymaga formy aktu notarialnego, w którym oświadczenie o zmianie Statutu dokonywane jest przez Towarzystwo na podstawie jego decyzji. Po uchwaleniu odpowiedniej zmiany Towarzystwo podejmuje decyzję o jej publikacji w formie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa zawierającego treść uchwalonych zmian. Zmiany te wchodzi w życie w terminach przewidzianych w art. 24 Ustawy.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Subfunduszu.

Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę wszystkich jednostek ustaloną na podstawie danych z Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6. Opis sposobu, w jakim Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem.

Towarzystwo spełnia wymóg, o którym mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy, w sposób określony w art. 50 ust. 4a pkt 1 Ustawy, tj. poprzez zwiększenie kapitału własnego ustalonego zgodnie z art. 50 ust. 1 – 4 Ustawy o kwotę dodatkową równą 0,01% łącznej wartości aktywów

funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

7. Informacje o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale IX pkt 3 Prospektu, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu innemu podmiotowi.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem innemu

podmiotowi. Towarzystwo zawarło umowy na przechowywanie części aktywów Subfunduszu

z następującymi podmiotami:

- 1) mBank S.A. z siedzibą w (00-950) Warszawie przy ul. Senatorskiej 18;
- 2) Noble Securities S.A. z siedzibą w (01-208) Warszawie przy ul. Przyokopowej 33;
- 3) Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w (00-640) Warszawie przy ul. Mokotowskiej 1.

Subdepozytariusz prowadzi na rzecz Subfunduszu rachunki subdepozytowe, a także dokonuje rozliczeń wszystkich transakcji, których przedmiotem są aktywa Subfunduszu dokonywanych za pośrednictwem tych rachunków.

Potencjalny konflikt interesów może wynikać z:

- a) Ewentualnego preferowania, przez depozytariusza, podmiotu z tej samej grupy kapitałowej, kosztem interesu Uczestników Funduszu;
- b) Powiązań kapitałowych pomiędzy depozytariuszem a subdepozytariuszami;
- c) Powiązań personalnych pomiędzy pracownikami depozytariusza i subdepozytariuszy;
- d) Powierzenie przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów podmiotom świadczącym takie same usługi dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa, Funduszu, Uczestników.

8. Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Subfunduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa Subfunduszu. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki

sam instrument finansowy lub takie same aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Subfunduszu mogą dochodzić roszczeń od depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Szczegółowy zakres odpowiedzialności depozytariusza wskazany został w art. 5 ust. 5 Rozdziału III Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 11 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością Subfunduszu.

Zarządzanie płynnością Subfunduszu odbywa się poprzez działania nakierunkowane dopasowaniem struktury aktywów Subfunduszu pod względem płynności do realizowanej polityki inwestycyjnej oraz zobowiązań bazowych Subfunduszu. Działania te są realizowane zarówno na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, w szczególności poprzez analizę ryzyka płynności potencjalnej lokaty, jak również w toku bieżącego nadzoru nad portfelem inwestycyjnym Subfunduszu poprzez ocenę ilościową i jakościową płynności poszczególnych składników lokat, monitorowanie wewnętrznych limitów płynności (jeżeli ich przyjęcie jest uzasadnione realizowaną polityką inwestycyjną oraz zobowiązaniami bazowymi Subfunduszu) oraz analizę napływów i odpływów z Subfunduszu.

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Sposób i szczegółowe zasady przeprowadzania zapisów i warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazane zostały w Rozdziale III pkt 5 i 6 Prospektu.

12. Informacje o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Subfunduszem lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce.

W stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu stosowane są te same zasady, brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

13. Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Subfunduszu oraz maksymalna ich wysokość.

Informacja o opłatach manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłatach uiszczanych bezpośrednio przez Uczestników Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale VI pkt 4 Prospektu oraz art. 18 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Informacja o kosztach pokrywanych przez Fundusz z aktywów Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale VI pkt 4 Prospektu oraz w art. 42 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

14. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Ostatnie roczne sprawozdanie AFI, o którym mowa w art. 222d zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.bpstfi.pl. Jednocześnie sprawozdanie AFI dostępne jest do wglądu w formie papierowej w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie na żądanie Uczestnika Funduszu.

15. Informacje o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informację o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informację o tej wartości w ujęciu historycznym albo informację o miejscu udostępnienia tych danych.

Zgodnie z pkt 10 Rozdziału III Prospektu, Subfundusz ogłasza na stronie www.bpstfi.pl Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa najpóźniej do godziny 23:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Subfunduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Subfundusz nie posiada prime brokera.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b.

Informacje okresowe za art. 222b pkt 1 Ustawy będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa wraz ze sprawozdaniem finansowym, w ramach informacji dodatkowej do sprawozdania (pierwszy raz ze sprawozdaniem za 2016 rok). Informacje regularne, o których mowa w art. 222b pkt. 2 nie dotyczą Subfunduszu.

5. Informacja dla Klienta AFI Funduszu Subfundusz BPS Dłużny

BPS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BPS DŁUŻNY



Subfundusz BPS Dłużny wydzielony jest w ramach BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („BPS SFIO”).

Prospekt Informacyjny BPS SFIO dostępny jest w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.: www.bpstfi.pl, a także do wglądu w formie wydruku w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie. Na żądanie Uczestnika dokument dostarczany jest w formie papierowej.

Określenia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt Funduszu.

**Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta AFI:
01 stycznia 2018 roku, Warszawa**

**Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta AFI:
01 stycznia 2018 roku, Warszawa**

I. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE

**Agent
Transferowy**

ProService Finteco Sp. z o.o., który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejstry, a także wykonuje inne czynności na rzecz

	Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie 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;
Depozytariusz	ING Bank Śląski S.A., prowadzący Rejestr Aktywów Funduszu;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, a także Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;
Fundusz	BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Jednostka Uczestnictwa	Prawa majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
Komisja (organ nadzoru)	Komisja Nadzoru Finansowego;
Prime Broker	Bank Krajowy, Instytucja Kredytowa, firma inwestycyjna lub inny podmiot podlegający wymogom ostrożnościowym wynikającym z przepisów prawa oraz nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, które oferują klientom profesjonalnym usługi polegające na: a) Przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; b) Wykonywaniu zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie; c) Udzielaniu pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem Banku Krajowego, Instytucji Kredytowej lub firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki - i które jednocześnie mogą świadczyć inne usługi, takie jak prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych lub usługi udzielania pożyczek papierów wartościowych lub rozliczania i dokonywania rozrachunku transakcji;
Prospekt	Prospekt Informacyjny Funduszu;

Rejestr	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu;
Rejestr Uczestników Funduszu	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu, w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu;
Rozporządzenie	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);
Statut	Statut Funduszu;
Subdepozytariusz	Przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu;
Subfundusz	Subfundusz BPS Dłużny wydzielony w ramach Funduszu;
Towarzystwo	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz, której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. 2014 poz. 157 ze zm.);
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę	Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu są w

II. INFORMACJE OGÓLNE

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta AFI) wynika z art. 222a Ustawy.

Zgodnie z art. 222a ust. 1 Ustawy, Informacje dla Klienta AFI powinny zostać udostępnione Klientowi przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo oraz podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu są zobowiązane udostępniać Klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie (art. 222a ust. 3 Ustawy).

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta AFI publikowana jest w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

Stosownie do art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Prospekt Informacyjny wraz ze Statutem Funduszu, sprawozdania roczne i półroczne, tabela opłat manipulacyjnych, aktualne wyceny Jednostek Uczestnictwa, KIID, polityka wynagrodzeń dostępne są w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

III. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ART. 222A UST. 2 USTAWY, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Subfunduszu.

Subfundusz BPS Dłużny został wydzielony w ramach Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „BPS SFIO”.

Siedziba i adres Funduszu odpowiada siedzibie Towarzystwa, zarządzającego Funduszem i wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Subfunduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Subfunduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Subfunduszu.

- 1) Podmiot, który zarządza Subfunduszem (Towarzystwo) wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: Zarządzający Subfunduszem (Towarzystwo) tworzy Subfundusz, zarządza nim i reprezentuje Subfundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także składa oświadczenie woli w imieniu Subfunduszu. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Dodatkowo, do obowiązków Towarzystwa należy przyjmowanie i rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu. Ponadto, Towarzystwo, jako podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, wykonuje obowiązki wskazane w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu.

- 2) Depozytariusz wskazany jest w Rozdziale VIII pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: opis zakresu obowiązków Depozytariusza wobec Subfunduszu oraz Uczestników Subfunduszu wskazane są w Rozdziale VIII Prospektu. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

- 3) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wskazany jest w Rozdziale IX pkt 5 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: przeprowadzanie badania sprawozdań finansowych, przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Subfunduszu, wystawianie opinii z przeprowadzonych badań oraz zawiadamianie organu nadzoru o nieprawidłowościach wykrytych podczas badania.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

- 4) Agent Transferowy wskazany jest w Rozdziale IX pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: tworzenie i administrowanie Rejestrem Uczestników Subfunduszu poprzez zakładanie i prowadzenie Rejestru, dokonywanie wpisów o zleceniach i oświadczeniach woli Uczestników w Rejestrze, ewidencjonowanie danych o dystrybutorach. Do obowiązków Agenta należy również wyjaśnianie zleceń i dyspozycji wadliwych, wyjaśnianie pytań lub reklamacji, wysyłanie potwierdzeń o dokonanych zmianach w Rejestrze Uczestników oraz dystrybucja Jednostek Uczestnictwa.

- 5) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa wskazane są w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: obowiązki tych podmiotów wskazane zostały w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu. Ponadto do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu należy przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu.

- 6) Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy wskazany jest w Rozdziale IX pkt 6 Prospektu Funduszu.

Opis obowiązków: obsługa rachunkowo-księgowa, prowadzenie ksiąg rachunkowych, sporządzanie sprawozdań finansowych, prowadzenie archiwum dokumentacji księgowej Funduszu i Subfunduszy.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

Opis praw Uczestników Subfunduszu wskazany jest w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

3. Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w tym cel inwestycyjny, przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz warunki zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wskazane zostały w Rozdziale V Prospektu, a także w art. 7 Rozdziału V oraz art. 9 Rozdziału VII statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu wskazany został w Rozdziale V Prospektu.

Okoliczności, w których Subfundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczenia związane z jej stosowaniem zostały opisane art. 34-35 Rozdziału XV statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Subfundusz może wykorzystywać ponownie środki pieniężne jak i zabezpieczenie otrzymane od drugiej strony transakcji.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Subfunduszu wynosi 130%.

4. Opis procedur, na podstawie, których Subfundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga dokonania odpowiedniej zmiany Statutu. Zmiana Statutu wymaga formy aktu notarialnego, w którym oświadczenie o zmianie Statutu dokonywane jest przez Towarzystwo na podstawie jego decyzji. Po uchwaleniu odpowiedniej zmiany Towarzystwo podejmuje decyzję o jej publikacji w formie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa zawierającego treść uchwalonych zmian. Zmiany te wchodzi w życie w terminach przewidzianych w art. 24 Ustawy.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika

Subfunduszu.

Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę wszystkich jednostek ustaloną na podstawie danych z Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6. Opis sposobu, w jakim Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem.

Towarzystwo spełnia wymóg, o którym mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy, w sposób określony w art. 50 ust. 4a pkt 1 Ustawy, tj. poprzez zwiększenie kapitału własnego ustalonego zgodnie z art. 50 ust. 1 – 4 Ustawy o kwotę dodatkową równą 0,01% łącznej wartości aktywów funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

7. Informacje o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale IX pkt 3 Prospektu, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu innemu podmiotowi.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem innemu podmiotowi.

Towarzystwo zawarło umowy na przechowywanie części aktywów Subfunduszu z następującymi podmiotami:

- 1) mBank S.A. z siedzibą w (00-950) Warszawie przy ul. Senatorskiej 18;
- 2) Dom Maklerski Noble Securities S.A. z siedzibą w (01-208) Warszawie przy ul. Przyokopowej 33;
- 3) Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w (00-640) Warszawie przy ul. Mokotowskiej 1.

Subdepozytariusz prowadzi na rzecz Subfunduszu rachunki subdepozytowe, a także dokonuje rozliczeń wszystkich transakcji, których przedmiotem są aktywa Subfunduszu dokonywanych za pośrednictwem tych rachunków.

Potencjalny konflikt interesów może wynikać z:

- a) Ewentualnego preferowania, przez depozytariusza, podmiotu z tej samej grupy kapitałowej, kosztem interesu Uczestników Funduszu;
- b) Powiązań kapitałowych pomiędzy depozytariuszem a subdepozytariuszami;
- c) Powiązań personalnych pomiędzy pracownikami depozytariusza i subdepozytariuszy;
- d) Powierzenie przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów podmiotom świadczącym takie same usługi dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa, Funduszu, Uczestników.

8. Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Subfunduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa Subfunduszu. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie same aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Subfunduszu mogą dochodzić roszczeń od depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Szczegółowy zakres odpowiedzialności depozytariusza wskazany został w art. 5 ust. 5 Rozdziału III Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 11 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością Subfunduszu.

Zarządzanie płynnością Subfunduszu odbywa się poprzez działania nakierunkowane dopasowaniem struktury aktywów Subfunduszu pod względem płynności do realizowanej polityki inwestycyjnej oraz zobowiązań bazowych Subfunduszu. Działania te są realizowane zarówno na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, w szczególności poprzez analizę ryzyka płynności potencjalnej lokaty, jak również w toku bieżącego nadzoru nad portfelem inwestycyjnym Subfunduszu poprzez ocenę ilościową i jakościową płynności poszczególnych składników lokat, monitorowanie wewnętrznych

limitów płynności (jeżeli ich przyjęcie jest uzasadnione realizowaną polityką inwestycyjną oraz zobowiązaniami bazowymi Subfunduszu) oraz analizę napływów i odpływów z Subfunduszu.

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Sposób i szczegółowe zasady przeprowadzania zapisów i warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazane zostały w Rozdziale III pkt 5 i 6 Prospektu.

12. Informacje o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Subfunduszem lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce.

W stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu stosowane są te same zasady, brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

13. Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Subfunduszu oraz maksymalna ich wysokość.

Informacja o opłatach manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłatach uiszczanych bezpośrednio przez Uczestników Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale V pkt 4 Prospektu oraz art. 18 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Informacja o kosztach pokrywanych przez Fundusz z aktywów Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale V pkt 4 Prospektu oraz w art. 36 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

14. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Ostatnie roczne sprawozdanie AFI, o którym mowa w art. 222d zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.bpstfi.pl. Jednocześnie sprawozdanie AFI dostępne jest do wglądu w formie papierowej w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie na żądanie Uczestnika Funduszu.

15. Informacje o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacje o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacje o tej wartości w ujęciu historycznym albo informacje o miejscu udostępnienia tych danych.

Zgodnie z pkt 10 Rozdziału III Prospektu, Subfundusz ogłasza na stronie www.bpstfi.pl Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa najpóźniej do godziny 23:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem

Subfunduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Subfundusz nie posiada prime brokera.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b.

Informacje okresowe za art. 222b pkt 1 Ustawy będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa wraz ze sprawozdaniem finansowym, w ramach informacji dodatkowej do sprawozdania (pierwszy raz ze sprawozdaniem za 2016 rok). Informacje regularne, o których mowa w art. 222b pkt. 2 nie dotyczą Subfunduszu.

6. Informacja dla Klienta AFI Funduszu Subfundusz BPS Momentum Akcji

BPS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BPS Momentum Akcji



Subfundusz BPS Momentum Akcji wydzielony jest w ramach BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („BPS SFIO”).

Prospekt Informacyjny BPS SFIO dostępny jest w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.: www.bpstfi.pl, a także do wglądu w formie wydruku w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie. Na żądanie Uczestnika dokument dostarczany jest w formie papierowej.

Określenia użyte w niniejszym dokumencie pisane z wielkiej litery mają znaczenie, jakie nadaje im Prospekt Funduszu.

Data i miejsce sporządzenia Informacji dla Klienta AFI:

01 stycznia 2018 roku, Warszawa

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta AFI:

01 stycznia 2018 roku, Warszawa

I. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE

Agent Transferowy	ProService Finteco Sp. z o.o., który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejestry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu	Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	Mienie 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;
Depozytariusz	ING Bank Śląski S.A., prowadzący Rejestr Aktywów Funduszu;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, a także Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;
Fundusz	BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Jednostka Uczestnictwa	Prawa majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu;
Komisja (organ nadzoru)	Komisja Nadzoru Finansowego;

Bank Krajowy, Instytucja Kredytowa, firma inwestycyjna lub inny podmiot podlegający wymogom ostrożnościowym wynikającym z przepisów prawa oraz nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, które oferują klientom profesjonalnym usługi polegające na:

Prime Broker

- g) Przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- h) Wykonywaniu zleceń, o których mowa w lit. a), na rachunek dającego zlecenie;
- i) Udzielaniu pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem Banku Krajowego, Instytucji Kredytowej lub firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki

- i które jednocześnie mogą świadczyć inne usługi, takie jak prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych lub usługi udzielania pożyczek papierów wartościowych lub rozliczania i dokonywania rozrachunku

Prospekt

Prospekt Informacyjny Funduszu;

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu;

**Rejestr
Uczestników
Funduszu**

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu, w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu;

Rozporządzenie

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

Statut

Statut Funduszu;

Subdepozytariusz

Przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu;

Subfundusz	Subfundusz BPS Momentum Akcji wydzielony w ramach Funduszu;
Towarzystwo	BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz, której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. 2014 poz. 157 ze zm.);
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;
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.

II. INFORMACJE OGÓLNE

Obowiązek sporządzenia niniejszego dokumentu (Informacje dla Klienta AFI) wynika z art. 222a Ustawy.

Zgodnie z art. 222a ust. 1 Ustawy, Informacje dla Klienta AFI powinny zostać udostępnione Klientowi przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w celu umożliwienia zapoznania się z treścią tego dokumentu przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo oraz podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu są zobowiązane udostępniać Klientowi informację o istotnych zmianach w niniejszym dokumencie (art. 222a ust. 3 Ustawy).

Obowiązująca wersja Informacji dla Klienta AFI publikowana jest w formie elektronicznej na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

Stosownie do art. 222a ust. 5 Ustawy, niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu Informacyjnego BPS Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Prospekt Informacyjny wraz ze Statutem Funduszu, sprawozdania roczne i półroczne, tabela opłat manipulacyjnych, aktualne wyceny Jednostek Uczestnictwa, KIID, polityka wynagrodzeń dostępne są w języku polskim, bezpłatnie na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl.

III. INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ART. 222A UST. 2 USTAWY, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE ZOSTAŁY ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM FUNDUSZU

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Subfunduszu.

Subfundusz BPS Momentum Akcji został wydzielony w ramach Funduszu.

Fundusz działa pod nazwą BPS Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „BPS SFIO”.

Siedziba i adres Funduszu odpowiada siedzibie Towarzystwa, zarządzającego Funduszem i wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu.

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Subfunduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Subfunduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Subfunduszu.

- 7) Podmiot, który zarządza Subfunduszem (Towarzystwo) wskazany jest w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: Zarządzający Subfunduszem (Towarzystwo) tworzy Subfundusz, zarządza nim i reprezentuje Subfundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także składa oświadczenie woli w imieniu Subfunduszu. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Dodatkowo, do obowiązków Towarzystwa należy przyjmowanie i rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu. Ponadto, Towarzystwo, jako podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa, wykonuje obowiązki wskazane w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu.

- 8) Depozytariusz wskazany jest w Rozdziale VIII pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: opis zakresu obowiązków Depozytariusza wobec Subfunduszu oraz Uczestników Subfunduszu wskazane są w Rozdziale VIII Prospektu. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Subfunduszem i jego

reprezentacji. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

- 9) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wskazany jest w Rozdziale IX pkt 5 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: przeprowadzanie badania sprawozdań finansowych, przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Subfunduszu, wystawianie opinii z przeprowadzonych badań oraz zawiadamianie organu nadzoru o nieprawidłowościach wykrytych podczas badania.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

- 10) Agent Transferowy wskazany jest w Rozdziale IX pkt 1 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: tworzenie i administrowanie Rejestrem Uczestników Subfunduszu poprzez zakładanie i prowadzenie Rejestru, dokonywanie wpisów o zleceniach i oświadczeniach woli Uczestników w Rejestrze, ewidencjonowanie danych o dystrybutorach. Do obowiązków Agenta należy również wyjaśnianie zleceń i dyspozycji wadliwych, wyjaśnianie pytań lub reklamacji, wysyłanie potwierdzeń o dokonanych zmianach w Rejestrze Uczestników oraz dystrybucja Jednostek Uczestnictwa.

- 11) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa wskazane są w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu Funduszu;

Opis obowiązków: obowiązki tych podmiotów wskazane zostały w Rozdziale IX pkt 2 Prospektu. Ponadto do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu należy przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników Subfunduszu.

- 12) Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu wskazany jest w Rozdziale IX pkt 6 Prospektu Funduszu.

Opis obowiązków: obsługa rachunkowo-księgowa, prowadzenie ksiąg rachunkowych, sporządzanie sprawozdań finansowych, prowadzenie archiwum dokumentacji księgowej Funduszu i Subfunduszu.

Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Subfunduszu.

Opis praw Uczestników Subfunduszu wskazany jest w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

- 3. Opis przedmiotu działalności Subfunduszu, w tym jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu.**

Opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w tym cel inwestycyjny, przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne oraz warunki zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wskazane zostały w Rozdziale VII Prospektu, oraz art. 46 statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu wskazany został w Rozdziale VII Prospektu.

Okoliczności, w których Subfundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczenia związane z jej stosowaniem zostały opisane art. 46-47 statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

Subfundusz może wykorzystywać ponownie środki pieniężne jak i zabezpieczenie otrzymane od drugiej strony transakcji.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej dla Subfunduszu wynosi 140%.

4. Opis procedur, na podstawie, których Subfundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga dokonania odpowiedniej zmiany Statutu. Zmiana Statutu wymaga formy aktu notarialnego, w którym oświadczenie o zmianie Statutu dokonywane jest przez Towarzystwo na podstawie jego decyzji. Po uchwaleniu odpowiedniej zmiany Towarzystwo podejmuje decyzję o jej publikacji w formie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa zawierającego treść uchwalonych zmian. Zmiany te wchodzi w życie w terminach przewidzianych w art. 24 Ustawy.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Subfunduszu.

Prawa majątkowe Uczestników Subfunduszu reprezentowane są przez Jednostki Uczestnictwa i określone są Statutem Funduszu, Prospektem i Ustawą. Jednostka Uczestnictwa uprawnia Uczestnika do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Subfunduszu przez liczbę wszystkich jednostek ustaloną na podstawie danych z Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

6. Opis sposobu, w jakim Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem.

Towarzystwo spełnia wymóg, o którym mowa w art. 50 ust. 4a Ustawy, w sposób określony w art. 50 ust. 4a pkt 1 Ustawy, tj. poprzez zwiększenie kapitału własnego ustalonego zgodnie z art. 50 ust. 1 – 4 Ustawy o kwotę dodatkową równą 0,01% łącznej wartości aktywów funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

7. Informacje o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale IX pkt 3 Prospektu, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu innemu podmiotowi.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem innemu podmiotowi. Towarzystwo zawarło nie umowy na przechowywanie części aktywów Subfunduszu.

Potencjalny konflikt interesów może wynikać z:

- a) Ewentualnego preferowania, przez depozytariusza, podmiotu z tej samej grupy kapitałowej, kosztem interesu Uczestników Funduszu;
- b) Powiązań kapitałowych pomiędzy depozytariuszem a subdepozytariuszami;
- c) Powiązań personalnych pomiędzy pracownikami depozytariusza i subdepozytariuszy;
- d) Powierzenie przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów podmiotom świadczącym takie same usługi dla podmiotów konkurencyjnych wobec Towarzystwa, Funduszu, Uczestników.

8. Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Subfunduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa Subfunduszu. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie same aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaze, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Uczestnicy Subfunduszu mogą dochodzić roszczeń od depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Szczegółowy zakres odpowiedzialności depozytariusza wskazany został w art. 5 ust. 5 Rozdziału III Statutu Funduszu, stanowiącego załącznik do Prospektu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 11 Prospektu.

10. Opis zarządzania płynnością Subfunduszu.

Zarządzanie płynnością Subfunduszu odbywa się poprzez działania nakierunkowane dopasowaniem struktury aktywów Subfunduszu pod względem płynności do realizowanej polityki inwestycyjnej oraz zobowiązań bazowych Subfunduszu. Działania te są realizowane zarówno na etapie przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, w szczególności poprzez analizę ryzyka płynności potencjalnej lokaty, jak również w toku bieżącego nadzoru nad portfelem inwestycyjnym Subfunduszu poprzez ocenę ilościową i jakościową płynności poszczególnych składników lokat, monitorowanie wewnętrznych limitów płynności (jeżeli ich przyjęcie jest uzasadnione realizowaną polityką inwestycyjną oraz zobowiązaniami bazowymi Subfunduszu) oraz analizę napływów i odpływów z Subfunduszu.

11. Opis procedur nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Sposób i szczegółowe zasady przeprowadzania zapisów i warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wskazane zostały w Rozdziale III pkt 5 i 6 Prospektu.

12. Informacje o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Subfunduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Subfunduszem lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce.

W stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu stosowane są te same zasady, brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników.

13. Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Subfunduszu oraz maksymalna ich wysokość.

Informacja o opłatach manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłatach uiszczanych bezpośrednio przez Uczestników Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale VII pkt 4 Prospektu oraz art. 18 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Informacja o kosztach pokrywanych przez Fundusz z aktywów Subfunduszu, a także ich maksymalnej wysokości wskazana została w Rozdziale VII pkt 4 Prospektu oraz w art. 48 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

14. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Ostatnie roczne sprawozdanie AFI, o którym mowa w art. 222d zostało opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.bpstfi.pl. Jednocześnie sprawozdanie AFI dostępne

jest do wglądu w formie papierowej w siedzibie Towarzystwa przy ul. Grzybowskiej 81 w Warszawie na żądanie Uczestnika Funduszu.

15. Informacje o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacje o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacje o tej wartości w ujęciu historycznym albo informacje o miejscu udostępnienia tych danych.

Zgodnie z pkt 10 Rozdziału III Prospektu, Subfundusz ogłasza na stronie www.bpstfi.pl Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa najpóźniej do godziny 23:00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny.

16. Firma (nazwa), siedzibę i adres prime brokera będącego kontrahentem Subfunduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności.

Subfundusz nie posiada prime brokera.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b.

Informacje okresowe za art. 222b pkt 1 Ustawy będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa wraz ze sprawozdaniem finansowym, w ramach informacji dodatkowej do sprawozdania (pierwszy raz ze sprawozdaniem za 2016 rok). Informacje regularne, o których mowa w art. 222b pkt. 2 nie dotyczą Subfunduszu.

Spis treści:

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie, str. 3

Rozdział II

Dane o Towarzystwie, str. 3

Rozdział III

Dane o Funduszu - BPS SFIO, str. 6

Rozdział IV

Dane o BPS Oszczędnościowy, str. 35

Rozdział V

Dane o BPS Dłużny, str. 48

Rozdział VI

Dane o BPS Obligacji Korporacyjnych, str. 62

Rozdział VII

Dane o BPS Momentum Akcji, str. 77

Rozdział VIII

Dane o Depozytariuszu, str. 91

Rozdział IX

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz, str. 94

Rozdział X

Informacje dodatkowe, str. 104

Rozdział XI

Załączniki, str. 105