

Protokół zmian
z dnia 22 SIERPNIA 2014 r.
w Prospekcie Informacyjnym Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(z wydzielonymi subfunduszami)

W związku z wymogami zawartymi w §22 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z dnia 12 czerwca 2013 roku), Prospekt został zmieniony w następujący sposób:

1. Na stronie tytułowej zmienia się zapis:

Dodaje się pkt. 6. „Subfundusz Instrumentów Dłużnych.”

oraz

datę bieżącej aktualizacji: „22 sierpnia 2014r.”

2. W Rozdziale II „Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych” w pkt. 7 w ust. 3. Lit. e) dodaje się:

„Subfundusz Instrumentów Dłużnych”

3. Po Rozdziale III „Dane o funduszu” po opisie dotyczącym „SUBFUNDUSZU DEPOZYTOWEGO” dodaje się:

„SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

1. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Subfundusz lokuje aktywa w dłużne instrumenty finansowe, przy czym przynajmniej 50% portfela stanowią obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych.

- 2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

- a) Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
 - bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,

- płynności poszczególnych papierów wartościowych.
- b) Decyzje o zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - a) rodzaju instrumentu bazowego,
 - b) stosunku ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
 - c) płynności instrumentu pochodnego,
 - d) terminu wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
 - e) sposobu rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - f) sposobu zabezpieczenia rozliczenia instrumentu pochodnego,
 - g) oceny perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
 - h) spodziewanego kształtowania się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego.
- c) Decyzje dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
 - oceny wyników inwestycyjnych
 - poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
 - częstotliwości i dostępności wyceny
 - poziomu wpłat minimalnych
- 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 ma zastosowania.
- 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 Subfunduszu będzie charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.
- 5) jeżeli Fundusz może zawierać 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 na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu:

- sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub
- ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udziela gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

2. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

a) Ryzyko rynkowe - wynika ze zmienności cen instrumentów finansowych wchodzących w skład aktywów Subfunduszu, spowodowanej tendencjami rynkowymi, które mogą przełożyć się na zmianę wartości Jednostki Uczestnictwa. Ze względu na przedmiot lokat ryzyko rynkowe Subfunduszu jest umiarkowane, co przejawia się umiarkowaną zmiennością wartości Jednostek Uczestnictwa.

b) Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe związane jest z sytuacją finansową emitentów, którzy mogą utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek. Przedsiębiorstwa komercyjne lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe w celu utrzymania płynności lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Wpływ ryzyka kredytowego pojedynczych emitentów będzie znacznie ograniczony poprzez stosowanie dywersyfikacji inwestycji.

c) Ryzyko rozliczenia - transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

d) Ryzyko płynności - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na papierach wartościowych posiadanych przez Subfundusz bez wpływu na ich ceny. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z takiej inwestycji.

e) Ryzyko walutowe - ryzyko to związane jest z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Duża zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - jeżeli Depozytariusz zaprzestanie świadczenia wszystkich lub części usług na rzecz Subfunduszu mogą wystąpić ograniczenia w zakresie dostępu do aktywów.

g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników Subfunduszu od stóp zwrotu z jednej inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz będzie stosował dywersyfikację inwestycji.

h) Ryzyko stopy procentowej - jednym z najistotniejszych dla wyceny papierów wartościowych wskaźników ekonomicznych jest poziom stóp procentowych. W

przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe stałokuponowych papierów dłużnych wchodzących w skład portfela mogą się obniżyć. Dotyczy to zwłaszcza papierów o dłuższych terminach wykupu.

i) Ryzyko finansowe emitenta - rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na sytuację finansową ich emitentów, np.: perspektywy rozwoju, zysowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji i pozostałych instrumentów emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę fundamentalną.

j) Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa - w związku z możliwym zawieszeniem odkupu tytułów uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny, którego tytuły uczestnictwa są składnikiem aktywów Subfunduszu, istnieje ryzyko braku możliwości zbycia składników aktywów stanowiących znaczny udział w aktywach Subfunduszu

2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
- Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
- Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę możliwość:

- otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
- przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz,
- zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu

na które to okoliczności Uczestnik nie będzie miał wpływu.

c) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy. Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

d) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomów rynkowych stóp procentowych, które mają wpływ na ceny instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu. Wynika to z faktu, iż część aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu. W takim przypadku wzrost inflacji może przełożyć się na niższą realną stopę zwrotu z inwestycji.

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

3. WSKAZANIE METODY POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI.

Fundusz dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 nr 0 poz. 538). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu aktualnie stosuje się metodę absolutnej wartości zagrożonej. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, o którym mowa w §22 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 nr 0 poz. 538), wynosi 0%, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości wynosi 12%.

Wskaźnik nie jest obowiązującym limitem inwestycyjnym. Zarządzający Subfunduszem może stosować techniki inwestycyjne powodujące przekroczenie wskazanego poziomu dźwigni.

4. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany głównie do inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego i oczekujących w średnim i długim terminie stóp zwrotu przewyższających zyski możliwe do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym.

5. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPLAT 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:

W § 89 Statutu Subfunduszu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC”) (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPLAT TRANSAKCYJNYCH

nie dotyczy.

3. WSKAZANIE OPLAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPLAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

- a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wpłacanych środków,
- b) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną

w subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

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.

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 WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO LUB PODMIOT Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TOWARZYSTWA, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE POWYŻEJ 50 % SWOICH AKTYWÓW W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE LUB TYTUŁY UCZESTNICTWA TYCH FUNDUSZY LUB INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA:

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

Subfundusz nie lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

6. 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 stosuje się.

Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

6. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

nie dotyczy.

2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu 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):

nie dotyczy.

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:

nie dotyczy.

4. INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;

nie dotyczy.

5. INDYWIDUALNA STOPA ZWROTU UCZESTNIKA Z INWESTYCJI JEST UZALEŻNIONA OD WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W MOMENCIE JEJ ZBYCIA I ODKUPIENIA PRZEZ FUNDUSZ ORAZ WYSOKOŚCI POBRANYCH PRZEZ FUNDUSZ OPLAT MANIPULACYJNYCH. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI."

4. W Rozdziale 7 „ZAŁĄCZNIKI” w Załączniku nr 1 dodaje się ust 22:

„22) Subfundusz Instrumentów Dłużnych - Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Instrumentów Dłużnych.”

6. W Rozdziale 7 „STATUT MILLENNIUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO” w Załączniku nr 2 dodaje się:

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

„Subfundusz Instrumentów Dłużnych”;

2. Rozdział VII otrzymuje następujące brzmienie:

„Rozdział VII. SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH” ;

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

„§81. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

2. Cel realizowany jest poprzez aktywne lokowanie powierzonych środków pieniężnych głównie w instrumenty dłużne zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych.

3. Fundusz doloży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 82. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange - w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange - w Kanadzie, BX Berne Exchange, SIX Swiss Exchange - w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange - w Norwegii, New Zealand Stock Exchange - w Nowej Zelandii, Borsa Istanbul - w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores - w Meksyku, Australian Stock Exchange - w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ - w Korei Południowej,
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
- 4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
- 5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa

federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

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

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

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

7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.

2. Na zasadach określonych w § 85, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:

1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku - o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,

2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:

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

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

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

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

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

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

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

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

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

Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 83. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Decyzje o doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- a) sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego,
- b) bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych,
- c) ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych papierów wartościowych,
- d) płynności poszczególnych papierów wartościowych.

2. Decyzje o zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- a) rodzaju instrumentu bazowego,
- b) stosunku ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
- c) płynności instrumentu pochodnego,
- d) terminu wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
- e) sposobu rozliczenia instrumentu pochodnego,
- f) sposobu zabezpieczenia rozliczenia instrumentu pochodnego,
- g) oceny perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
- h) spodziewanego kształtowania się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego.

3. Decyzje dotyczące inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą podejmowane przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:

- oceny wyników inwestycyjnych
- poziomu opłat i prowizji obowiązujących w danym funduszu
- częstotliwości i dostępności wyceny

- poziomu wpłat minimalnych

§ 84. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 82 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu

9. Fundusz może inwestować do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe przy czym instrumenty emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD stanowią łącznie nie mniej niż 65% Aktywów Subfunduszu.

10. Instrumenty denominowane w walutach obcych mogą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu, przy czym otwarta pozycja walutowa może być w części lub w całości zabezpieczona.

§ 85. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

PRAWA POCHODNE

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

1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:

- a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
- b) USA - American Stock Exchange
- c) USA - New York Stock Exchange
- d) USA - NASDAQ
- e) USA - Chicago Board of Trade
- f) USA - Chicago Board Option
- g) USA - Chicago Mercantile Exchange
- h) USA - CBOE Futures Exchange

2) umowa ma na celu zapewnienie:

a) sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub

b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz na rzecz Subfunduszu zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub lokatami, które Fundusz na rzecz Subfunduszu zamierza nabyć w przyszłości,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;-

- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 82 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 82 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
- 4) bazę dla tych instrumentów stanowią: -
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe.

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

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

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

- 1) płynność,
- 2) cena,

- 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: -
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji- w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego. -
 - 4) jeśli nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej).

§ 86. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

KREDYTY I POŻYCZKI

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

§ 87. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

§ 88. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

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

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków koszty związane z:
 - 1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
 - 2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
 - 4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 5) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym koszty sporządzenia publikowanych dokumentów.
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz może pokrywać koszty związane z:
 - 1) wynagrodzeniem Depozytariusza za kontrolę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i kontrolę limitów inwestycyjnych,
 - 2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
 - 3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
 - 4) prowadzeniem ksiąg rachunkowych i wyceną aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzeniem likwidatora Subfunduszu,
 - 6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu,
 - 7) opłatami za licencje na oprogramowanie niezbędne dla funkcjonowania Subfunduszu.
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1, Subfundusz pokrywa do kwoty 150.000 złotych w skali roku,
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 2, Subfundusz pokrywa do kwoty 500.000 złotych w skali roku,
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 3, Subfundusz pokrywa do kwoty 30.000 złotych w skali roku,

- 4) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 100.000 złotych w skali roku,
- 5) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
- 6) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji
- 7) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 7, Subfundusz pokrywa do kwoty 60.000 złotych w skali roku.

9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności.

10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.

12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.

13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 89. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104. Metody i zasady wprowadzania obowiązujących dla danego Dystrybutora Tabel Opłat i dokonywania ich zmian opisane zostały w Prospekcie Informacyjnym.

3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż 5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

4. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym

rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.

5. Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia, w sytuacjach określonych przez Towarzystwo, w szczególności:

- 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
- 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych,
- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez określonego dystrybutora lub w określony sposób, w szczególności za pośrednictwem telefonu, faksu albo internetu.

Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.

6. Wysokość opłaty manipulacyjnej, pobieranej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 2 000 zł.

7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

8. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.

9. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu lub Jednostek Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu lub w funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane.

§ 90. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

WPLATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi 500 złotych polskich.

3. W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty nie będzie wyższa niż 5000 zł.
4. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Subfundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania z zastrzeżeniem, że wpłata nie będzie wyższa niż 500 zł.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, wysokość minimalnej wpłaty zostanie określona w umowie o prowadzenie IKE z zastrzeżeniem, że wpłata nie będzie wyższa niż 500 zł.”

Zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.