

Ogłoszenie z dnia 11 lutego 2026 r.

o zmianach Statutu Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, informuje o następujących zmianach statutu Funduszu:

1. w §1 po pkt 28 dodaje się nowe pkt 29-37, w następującym brzmieniu:

- „29) **MSCI USA Net Total Return USD Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberg: M1US Index),
- 30) **MSCI USA Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
- 31) **MSCI Europe Net Total Return EUR Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w EUR, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberg: M7EU Index),
- 32) **MSCI Europe Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
- 33) **Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD** - Indeks dochodowy (dochody netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com (identyfikator Bloomberg: LEGATRUH Index),
- 34) **Bloomberg Global Aggregate Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową.

Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,

- 35) **Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Indeks dostosowuje udział niektórych papierów wartościowych oraz ogranicza udział papierów wartościowych denominowanych w CNY. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,
- 36) **MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M1EF Index),
- 37) **MSCI Emerging Markets Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com.”;

2. w §3 ust. 1 po pkt 6 dodaje się nowe pkt 7-10, w następującym brzmieniu:

- „7) Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich,
8) Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich,
9) Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji,
10) Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących.”;

3. Po Rozdziale XI. dodaje się nowy Rozdział XI. A, Rozdział XI. B, Rozdział XI. C oraz Rozdział XI. D, w następującym brzmieniu:

„ROZDZIAŁ XI.A. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI AMERYKAŃSKICH

§ 124a. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI AMERYKAŃSKICH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI USA Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124b. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI AMERYKAŃSKICH

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: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,

- 2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124c. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz 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) USA – NYSE American
 - b) USA – New York Stock Exchange
 - c) USA – NASDAQ
 - d) USA – Chicago Board of Trade
 - e) USA – CBOE Options Exchange
 - f) USA - Chicago Mercantile Exchange
 - g) USA - CBOE Futures Exchange
 - h) USA - ICE Futures US
 - i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
 - j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

- c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe,
- oraz

- 5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124b ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz 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.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 3) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 4) transakcje forward na kurs waluty,
 - 5) transakcje swap na kurs waluty.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
- 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
 - 3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
- 1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - 2) 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),
 - 3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124d. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
 - 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
 - 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
 - 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- 1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI USA Index;
 - 2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
 - 3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.

3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) rentownością instrumentu finansowego;
 - 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
 - 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
 - 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
 - 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
 - 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) rentownością depozytu;
 - 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
 - 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124e. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu MSCI USA Index lub wskazują w swojej polityce ten indeks jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124b.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124b ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa
5. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124f. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

KREDYTY I POŻYCZKI

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.

§ 124g. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124h. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

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

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.

4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
 - 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,
 - 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
5. 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.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
 - 2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
 - 5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
 - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym

- weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
- 8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
 11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
 12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
 13. 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.
 14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
 15. 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.

§ 124i. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor 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.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo

Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. 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.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124j. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.B. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI EUROPEJSKICH

§ 124k. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI EUROPEJSKICH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Europe Net Total Return EUR Index pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124l. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI EUROPEJSKICH

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: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
 - 2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

- 3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124m. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz 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) USA – NYSE American
 - b) USA – New York Stock Exchange
 - c) USA – NASDAQ
 - d) USA – Chicago Board of Trade
 - e) USA – CBOE Options Exchange
 - f) USA - Chicago Mercantile Exchange
 - g) USA - CBOE Futures Exchange
 - h) USA - ICE Futures US
 - i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
 - j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe,

- oraz
- 5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124l ust. 1 lub przez rozliczenie pieniędzy.
 2. Subfundusz 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.
 3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 3) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 4) transakcje forward na kurs waluty,
 - 5) transakcje swap na kurs waluty.
 4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
 - 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
 - 3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
 5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
 - 1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - 2) 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),
 - 3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124n. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
 - 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
 - 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
 - 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Europe Index;
 - 2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
 - 3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.
3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) rentownością instrumentu finansowego;

- 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
 - 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
 - 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
 - 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
 - 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- 1) rentownością depozytu;
 - 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
 - 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124o. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu MSCI Europe Index lub wskazują w swojej polityce ten indeks jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124l.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124l ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.
5. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124p. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

KREDYTY I POŻYCZKI

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.

§ 124q. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124r. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

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

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
 - 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,

- 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,
w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
5. 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.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
 - 2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
 - 5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
 - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,

- 8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
 11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
 12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
 13. 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.
 14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
 15. 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.

§ 124s. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor 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.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. 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.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124t. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.C. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

§ 124u. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO GLOBALNYCH OBLIGACJI

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124w. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO GLOBALNYCH OBLIGACJI

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: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
 - 2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

- 3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124x. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz 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) USA – NYSE American
 - b) USA – New York Stock Exchange
 - c) USA – NASDAQ
 - d) USA – Chicago Board of Trade
 - e) USA – CBOE Options Exchange
 - f) USA - Chicago Mercantile Exchange
 - g) USA - CBOE Futures Exchange
 - h) USA - ICE Futures US
 - i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
 - j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe,

- oraz
- 5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124w ust. 1 lub przez rozliczenie pieniędzy.
 2. Subfundusz 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.
 3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 2) transakcje forward na kurs waluty,
 - 3) transakcje swap na kurs waluty,
 - 4) transakcje swap na stopy procentowe,
 - 5) kontrakty terminowe na obligacje,
 - 6) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe.
 4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
 - 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
 - 3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
 5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
 - 1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - 2) 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),
 - 3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124y. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
 - 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
 - 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
 - 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) rentownością instrumentu finansowego;
 - 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
 - 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
 - 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
 - 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;

- 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
3. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) rentownością depozytu;
 - 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
 - 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124z. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu Bloomberg Global Aggregate Index lub Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index lub wskazują w swojej polityce jeden z tych indeksów jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124w.
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124w. ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji oraz prawa poboru.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124ab. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

KREDYTY I POŻYCZKI

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.

§ 124ac. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124ad. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

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

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
 - 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,
 - 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

5. 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.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
 - 2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
 - 5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
 - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,

- 9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
 11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
 12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
 13. 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.
 14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
 15. 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.

§ 124ae. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor 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.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.

9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. 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.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124af. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.D. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

§ 124ag. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124ah. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

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: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
 - 2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze

- publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124ai. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz 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) USA – NYSE American
 - b) USA – New York Stock Exchange
 - c) USA – NASDAQ
 - d) USA – Chicago Board of Trade
 - e) USA – CBOE Options Exchange
 - f) USA - Chicago Mercantile Exchange
 - g) USA - CBOE Futures Exchange
 - h) USA - ICE Futures US
 - i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
 - j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe,oraz
 - 5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124ah ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz 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.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na akcje,
 - 2) kontrakty terminowe na kurs waluty,
 - 3) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 4) transakcje forward na kurs waluty,
 - 5) transakcje swap na kurs waluty.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
- 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
 - 3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
- 1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - 2) 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),
 - 3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124aj. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
 - 3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
 - 4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
 - 5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Emerging Markets Index;
 - 2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
 - 3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.
3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) rentownością instrumentu finansowego;
 - 2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
 - 3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
 - 4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
 - 5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
 - 6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) rentownością depozytu;
 - 2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
 - 3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124ak. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu MSCI Emerging Markets Index lub wskazują w swojej polityce ten indeks jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124ah.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124ah ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa
5. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124al. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

KREDYTY I POŻYCZKI

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.

§ 124am. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124an. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

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

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
 - 1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A,
 - 2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

5. 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.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
 - 2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
 - 5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
 - 1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,

- 9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
 - 11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
 11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
 12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
 13. 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.
 14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
 15. 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.

§ 124ao. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

OPLATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
 - 1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor 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.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.

9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. 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.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124ap. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich."

4. W pozostałym zakresie statut pozostaje bez zmian.

Zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie z dniem ich ogłoszenia, tj. w dniu 11 lutego 2026 r.