

STATUT
BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
(tekst jednolity z 15 października 2021 r.)

CZĘŚĆ I. Fundusz

Rozdział I.
Postanowienia ogólne

Artykuł 1.
Definicje i skróty

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:-----

- 1) **Agent Transferowy** - podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem, -----
- 2) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw, -----
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa lub na określone kategorie Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Łączne aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,-----
- 4) **Aktywny Rynek** – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,-----
- 5) **Depozytariusz** – mBank Spółka Akcyjna wykonująca funkcję depozytariusza Funduszu, -----
- 6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, -----
- 7) **Dystrybutor** – Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmiot inny niż Towarzystwo uprawniony zgodnie z Ustawą i umocowany na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,-----
- 8) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,-----
- 9) **Fundusz** – Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,-----
- 10) **Fundusze Dłużne** – fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów: -----

- a) w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne lub,-----
- b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne,-----
- 11) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,-----
 - 12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,-----
 - 13) **Instrumenty Udziałowe** – akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, ---
 - 14) **Instrumenty Dłużne** – Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,-----
 - 15) **Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B,-----
 - 16) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,-----
 - 17) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 2 pkt 19 Ustawy,-----
 - 18) **Obligacje Korporacyjne** – obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa, -----
 - 19) **Obligacje Skarbowe** – skarbowe papiery wartościowe o pierwotnym terminie wykupu dłuższym niż rok, o których mowa w art. 100 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych,-----
 - 20) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,-----
 - 21) **Oplata Wyrównawcza** - rodzaj opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia konwersji lub zamiany,-----
 - 22) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,-----
 - 23) **Reinwestycja** – ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty danego zlecenia odkupienia w tym samym Subfunduszu, o której mowa w art. 22 ust. 3,-
 - 24) **Rejestr Uczestników, Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 25) **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu,-----
 - 26) **Subrejestr małżeński** - rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,-----
 - 27) **Statut** – niniejszy statut Funduszu,-----
 - 28) **Subfundusz** – nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,-----
 - 29) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat, są udostępniane na stronie internetowej

- Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,-----
- 30) **Towarzystwo** – Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,-----
 - 31) **Trwały nośnik informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41 Ustawy,-----
 - 32) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,-----
 - 33) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,-----
 - 34) **Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,-----
 - 35) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, WANS** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz,-----
 - 36) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANSJU** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników; w przypadku Subfunduszu z wyodrębnionymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa, jest to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tejże kategorii, -----
 - 37) **Zgromadzenie Uczestników** – rozumie się przez to zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy.----

Artykuł 2. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Baltic SFIO. -----
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy. -----
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych Statucie i w Ustawie. -----
5. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.-----
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.-----

Artykuł 3. Subfundusze

1. Fundusz składa się z Subfunduszy o nazwach:-----
 - 1) Subfundusz Baltic Makro Obligacji,-----
 - 2) Subfundusz Baltic Obligacji,-----
 - 3) Subfundusz Baltic Stabilnego Dochodu,-----
 - 4) Subfundusz Baltic Makro Alokacji,-----
 - 5) Subfundusz Baltic Płynnych Akcji,-----

- 6) Subfundusz Baltic Makro Alokacji Plus.-----
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy. -----
 3. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 27 Statutu.
 4. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu będą prowadziły odmienną politykę inwestycyjną. -----

Artykuł 4. Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bagno 2/244.-----
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.-----
3. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy. -----
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa łącznie albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem. -----
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu i Ustawy.-----
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. -----

Artykuł 5. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18.-----
2. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, subrejestr aktywów każdego z Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie i Ustawie.-----
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -----
4. Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki na podstawie Ustawy i umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, która określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.-----
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem. -----
6. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu za zasadach określonych w Ustawie oraz w umowie o wykonywaniu funkcji depozytariusza. -----
7. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu,

o których mowa w art. 5 i art. 5a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 81l ust. 2 pkt. 2)-5) Ustawy. -----

Rozdział II.

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu i Subfunduszy

Artykuł 6.

Wpłaty do Funduszu i Subfunduszu

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat, w wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych, przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy konieczne jest zebranie wpłat w wysokości 2 000 000 złotych.-----
2. Do utworzenia Funduszu jest wymagane zebranie wpłat do co najmniej dwóch Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż 4.000.000 złotych.-----
3. Wpłaty, o których mowa w ust. 1, będą zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Subfundusze, o których mowa w art. 3 ust. 1.-----
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i dokonania wpłat na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.-----
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 14 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów. -----
6. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1. -----
7. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Statutu. -----
8. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż minimalna wpłata określona w art. 16 ust. 2 Statutu. -----
9. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 złotych. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A. -----
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść zostanie przygotowana przez Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów. -----
11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.-----
12. Wpłaty są dokonywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza na rzecz danego Subfunduszu. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa.-----
13. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. -----

14. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje w oparciu o ważne złożone zapisy, poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. -----
15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 14, Towarzystwo składa wnioski o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. -----
16. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
- 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku gdy: -----
 - a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów, -----
 - b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, -----
 - 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w wysokości określonej w ust. 1. -----
17. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 16 pkt 1), Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. -----
18. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia: -----
- 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub -----
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub -----
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, -----
 - 4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych -----
- zwraca wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 12, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 – 4. -----
19. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 18. -----
20. O niedojściu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w art. 26 ust. 1 Statutu. -----

Rozdział III. Uczestnicy Funduszu

Artykuł 7. Uczestnicy

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: -----
 - 1) osoby fizyczne; -----
 - 2) osoby prawne; -----
 - 3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. -----

2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo zarządzające Funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.-----
3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia mogą być wykonywane: -----
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika;-----
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego; -----
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.-----
4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczone przez Dystrybutora lub Towarzystwo kopie dokumentów potwierdzających umocowanie, przechowywane są przez Agenta Transferowego. -----

Artykuł 8.

Pełnomocnictwa

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników. -----
2. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników. -----
3. Uczestnik jest obowiązany powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.-----
4. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych albo osoba prawna.-----
5. Pełnomocnictwo może być udzielone i odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie, z zastrzeżeniem art. 16 ust. 4.-----
6. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego prawidłowo złożonej dyspozycji, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. -----
7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza granicami Polski powinno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, konsularną lub podmiot umocowany przez Fundusz do dokonywania poświadczeń pełnomocnictw. -----
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.-----
9. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszelkich czynności w zakresie takim jak mocodawca, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz. -----

10. Z zastrzeżeniem ust. 12, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subrejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa. -----
11. Z zastrzeżeniem ust. 12, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści. -----
12. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych podmiotom prowadzącym działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. -----
13. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii. -----
14. W chwili zamknięcia Subrejestru, pełnomocnictwa udzielone odpowiednio w ramach Subrejestru wygasają. -----

Artykuł 9.

Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu oraz w każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, otwiera tej osobie Subrejestr w Rejestrze Uczestników i nadaje tej osobie numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników. -----
3. Subrejestr zawiera dane Uczestnika Funduszu, dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu. W danym Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii. -----
4. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy. -----
5. W przypadku odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu, Fundusz po 60 dniach od dnia odkupienia zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Subrejestru. -
6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie danych teleadresowych Uczestnika oraz rezydencji podatkowej i informacji o rzeczywistych beneficjentach) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim. -----
7. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestru i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenia konwersji, zlecenia zamiany oraz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----

Artykuł 10. **Subrejestr małżeński**

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach wspólnego Subrejstru małżeńskiego. -----
2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na Subrejestr małżeński, składają oświadczenie zgodnie z którym stwierdzają: -----
 - 1) pozostawanie we wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa; -----
 - 2) wyrażenie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, w ramach wspólnego Subrejstru małżeńskiego, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym żądanie odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady i jego zamknięcia, a także podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych; -----
 - 3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków; -----
 - 4) wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki odmiennych decyzji każdego z małżonków i ustanowionych przez nich pełnomocników; -----
 - 5) wskazanie adresu korespondencyjnego, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa; -----
 - 6) zobowiązanie się małżonków do zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej. -----
3. Odwołanie oświadczeń, o których mowa w ust. 2, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.-----
4. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy ograniczającej wspólność ustawową lub ustanawiającej rozdzielną majątkową. -----
5. Możliwość otwarcia Subrejstru małżeńskiego może zostać ograniczona w przypadku składania zlecenia otwarcia Subrejstru za pośrednictwem Dystrybutorów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu).-----

Artykuł 11. **Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw**

1. Fundusz może dokonać blokady Subrejstru na żądanie Uczestnika Funduszu polegającej na uniemożliwieniu składania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze. Blokada Subrejstru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu wskazanego przez Uczestnika Funduszu. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Blokada Subrejstru nie wpływa na wykonanie zleceń nabycia, odkupienia i konwersji otrzymanych przez Agenta Transferowego przed dniem otrzymania oświadczenia o blokadzie Subrejstru. -----
2. Od dnia złożenia oświadczenia o blokadzie Subrejstru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia takiej blokady nie może upłynąć więcej

niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----

3. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia. Zlecenie konwersji realizowane jest pod warunkiem że będzie złożone przez Uczestnika i że zastawnik wyrazi pisemną zgodę na jego realizację. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----

Artykuł 12.

Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.-----
2. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:-----
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -----
 - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. -----

Postanowienie zdania poprzedzającego nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze małżeńskim. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu. Dyspozycja, o której mowa w pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana. W ramach dyspozycji, o której mowa w pkt 2), Uczestnik może wskazać nie więcej niż 3 osoby, które będą uprawnione do złożenia żądania, o którym mowa w pkt 2).-----

3. Z zastrzeżeniem ust. 2 zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejestrów zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu, europejskie poświadczenie spadkowe lub akt notarialny poświadczenia dziedziczenia stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub akt notarialny albo na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku. -----

Artykuł 13.

Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, które zwoływane jest w celu wyrażenia zgody na:-----
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;-----
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE. -----
2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.baltictfi.pl a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:-----
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników; -----
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;-----
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;----
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.-----
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa.-----
4. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby. -----
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. -----
6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody. -----
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. -----
8. Uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. -----
9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.-----
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy wyłącznie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.-----
11. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.-----

12. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników. -----

Artykuł 14.

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Towarzystwo może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia dodatkowego przez Towarzystwo. -----
2. Prawo do świadczenia dodatkowego przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem podpisania z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz gdy wartość posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Funduszu, w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie będzie mniejsza niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy. ----
3. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest przez Towarzystwo. -----
4. Wysokość świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. -----
5. Spełnienie świadczenia dodatkowego dokonywane jest zgodnie z umową z Uczestnikiem, o której mowa w ust. 1: -----
 - 1) poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, -----
 - 2) wypłatę świadczenia w formie pieniężnej. -----
6. Realizacja świadczenia następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego. -----
7. Szczegółowe warunki przyznawania Świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1. -----

Rozdział IV.

Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Artykuł 15.

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. -----
2. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. -----
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B. -----

4. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowi wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.-----
5. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii: -----
 - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – są zbywane wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz w ramach internetowej platformy transakcyjnej,-----
 - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.-----
6. Zbywanie przez Fundusz w poszczególnych Subfunduszach Jednostek Uczestnictwa kategorii niezarejestrowanej w Rejestrze Uczestników Funduszu następuje po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustalonej na Dzień Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii dotychczas niezarejestrowanej w Rejestrze Uczestników Funduszu. -----
7. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. -----
8. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 2 Statutu.-----
9. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.-----
10. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. -----

Artykuł 16.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.-----
2. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach określa Część II Statutu.-----
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.-----
4. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Uczestników i osób zamierzających przystąpić do Funduszu mogą być składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem, a w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) lub telefonicznie. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym zlecenie otwarcia Rejestru, zastępują złożenie tych zleceń i dyspozycji w formie pisemnej.-----
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa: -----
 - 1) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty środków pieniężnych-----
jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny– w następnym Dniu Wyceny ;-----
 - 2) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej: -----

- jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny–w następnym Dniu Wyceny; -----
- 3) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia nabycia lub dokumentu wpłaty. -----
6. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa: -----
- 1) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny– w następnym Dniu Wyceny; -----
- 2) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----
7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu. -----
8. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
9. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminów wskazanych w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----
10. Wpłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o ewentualny podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.-----
11. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem nabycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statut takiego funduszu to dopuszcza. Konwersja następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia konwersji, z zastrzeżeniem, że nabycie jednostek uczestnictwa funduszu (subfunduszu) docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego funduszu (subfunduszu) środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. -----
12. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem nabycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu. Zamiana następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu przez Uczestnika zlecenia zamiany, z zastrzeżeniem, że nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu na rachunek tego Funduszu prowadzony dla tego Subfunduszu środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

13. Fundusz dokonuje konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa: -----
- 1) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny – w następnym Dniu Wyceny; -----
 - 2) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 17.

Cena zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa

1. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANSJU w tym Dniu Wyceny. -----
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez WANSJU. -----
3. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do czterech miejsc po przecinku. -----
4. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa WANSJU w tym Dniu Wyceny. -----
5. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszoną o pobrane opłaty manipulacyjne i ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku.----

Artykuł 18.

Kolejność realizacji zleceń

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, w pierwszej kolejności jest wykonywana zlecenia blokady Subrejestr i odwołanie pełnomocnictwa. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenia konwersji, zlecenia zamiany oraz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń tego samego typu dotyczących tego samego Subrejestr, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w kolejności ich zarejestrowania w systemie komputerowym Agenta Transferowego.-----

Artykuł 19.

Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy. -----

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli: -----
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu albo -----
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.-----
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:-----
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,-----
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----
4. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.-----
5. Do terminów, o których mowa w art. 16 ust. 8, 9, 11 i 12, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 20.

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. W szczególności potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem oraz mogą być przekazywane w formie elektronicznej.-----
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.-----

Rozdział V.

Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Artykuł 21.

Opłata manipulacyjna za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Za zbywanie, odkupywanie, konwersję oraz zamianę Jednostek Uczestnictwa pobierane są opłaty manipulacyjne.-----
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz opłaty za konwersję albo opłaty za zamianę, jest pobierana opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany (Opłata Wyrównawcza), opisana w ust. 4 i 5. -----
3. Opłaty manipulacyjne, o których mowa w ust. 1 i 2, należne są:-----
 - 1) Dystrybutorowi od Uczestnika – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B;-----
 - 2) Towarzystwu od Uczestnika - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A.-

4. W przypadku złożenia zlecenia zamiany polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem nabycia, za uzyskane środki pieniężne, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie zamiany zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem zamiany stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach zamiany (Subfunduszu źródłowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w ramach zamiany (Subfunduszu docelowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty Wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty Wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu.-----
5. W przypadku złożenia zlecenia konwersji polegającego na złożeniu przez Uczestnika żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu z równoczesnym żądaniem nabycia, za uzyskane środki pieniężne, jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pobierana jest Opłata Wyrównawcza. Podstawę Opłaty Wyrównawczej stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie konwersji zostanie wykonane. Stawka Opłaty Wyrównawczej pobieranej w związku ze zleceniem konwersji stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w ramach konwersji (Subfunduszu źródłowego), a stawką opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są nabywane w ramach konwersji (funduszu docelowego). W przypadku, w którym stawka Opłaty Wyrównawczej, obliczona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniu poprzednim, przyjmuje wartość ujemną, Opłaty Wyrównawczej nie pobiera się. Dodatkowo, stawka Opłaty Wyrównawczej nie może przekroczyć wartości określonych odpowiednio dla każdego Subfunduszu. -----
6. Podstawę opłaty manipulacyjnej za konwersję lub zamianę, pobieraną oprócz Opłaty Wyrównawczej, stanowi łączna wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających odpowiednio konwersji lub zamianie według wyceny ustalonej na Dzień Wyceny, w którym zlecenie odpowiednio konwersji lub zamiany zostanie wykonane.-----
7. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określa Część II Statutu.-----
8. Opłata manipulacyjna za zbywanie, odkupywanie, konwersję i zamianę Jednostek Uczestnictwa stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.-----

9. Informacja o wysokości opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz Opłaty Wyrównawczej udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

Artykuł 22.

Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 21 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu w przypadkach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu. -----
2. Towarzystwo może ustalić odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów wysokość opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 21, z tym że nie mogą one przekraczać maksymalnych stawek opłat manipulacyjnych określonych dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu. Sporządzana jest wówczas Tabela Opłat dla danego Dystrybutora.-----
3. Uczestnik lub podmiot, który był Uczestnikiem Funduszu, może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach Reinwestycji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji może być zwolnione z opłaty manipulacyjnej, w zakresie kwoty uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek danego Subfunduszu. Zwolnienie przysługuje na wniosek Uczestnika, jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem realizacji zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji nie przekracza 90 dni. Jeżeli Uczestnik w okresie 90 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Reinwestycji w danym Subfunduszu dokonał więcej niż jednego odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, wówczas prawo do nabycia Jednostek Uczestnictwa bez opłaty manipulacyjnej przysługuje do wysokości najwyższej kwoty uzyskanej z tytułu jednego odkupienia zrealizowanego w tym okresie.-----

Rozdział VI.

Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Artykuł 23.

Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniższych ustępach.-----
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszy, a także Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny. -----
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa uwzględnia wyodrębnienie kategorii Jednostek Uczestnictwa.-----
4. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.-----

5. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Subfunduszy notowanych na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne ceny o godzinie 23:30 czasu polskiego.-----
6. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku głównego w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o poniższe kryteria:-----
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, lub-----
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg, lub-----
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg, lub-----
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.-----
7. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem Obligacji Skarbowych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek z uwagi na hurtowy charakter obrotu .-----
8. Szczegółowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy określa prospekt informacyjny Funduszu. Wskazane w prospekcie metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----

Rozdział VII. Obowiązki informacyjne Funduszu

Artykuł 24.

Prospekt informacyjny Funduszu oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz dokument Kluczowe informacje dla Inwestora na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl.-----
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument Kluczowe informacje dla Inwestora.-----
3. Prospekt informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.-----
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.-----

Artykuł 25.

Sprawozdania Funduszu

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----
2. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl.-----

3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.-----
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.-----
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.-----
6. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.-----

Artykuł 26.

Inne informacje

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl.-----
2. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl.-----
3. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl.-----
4. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Rzeczpospolita”. W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku „Rzeczpospolita”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” lub w Gazecie „Parkiet”.-----

Rozdział VIII.

Tworzenie nowych Subfunduszy, łączenie Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Artykuł 27.

Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.-----
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane przez nowy Subfundusz.-----
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7 Statutu.-----
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż w 14 dniu po dniu doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.-----
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.-

6. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.-----
7. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem bankowym.-----
8. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 200 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony.-----
9. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa: www.baltictfi.pl i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.-----

Artykuł 28.

Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.-----
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmowanego.-----

Artykuł 29.

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.-----
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:-----
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 1 000 000 złotych przez co najmniej kolejne, następujące po sobie, trzy miesiące, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Subfunduszu;-----
 - 2) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.-----
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.-----
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.-----
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.-
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.-----

7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:---
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu;-----
 - 2) zbywanie aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu;-
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa; -----
 - 4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Statutu;-----
 - 5) w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4), Towarzystwo wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu; -----
 - 6) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu;-----
 - 7) po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:-----
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt. 1,-----
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,-----
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji;-----
 - 8) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania, o którym mowa w pkt 7, likwidator przekazuje je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, a zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem z badania przesyła do Komisji; -----
 - 9) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.-----
8. Koszt likwidacji danego Subfunduszu jest kosztem tego Subfunduszu.-----
9. Należności likwidowanego Subfunduszu ustalane są zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich postanowieniach Statutu odnoszących się do kosztów Subfunduszu. -----

Rozdział IX. Zasady rozwiązania Funduszu

Artykuł 30. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:-----
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,-----
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu,-----
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,--

- 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 2.-----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem w ciągu kolejnych 3 miesięcy nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.-----
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl.-----
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.-----
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.-----
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.-----

Rozdział X.

Postanowienia wspólne dotyczące celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy

Artykuł 31.

Postanowienia ogólne dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszy

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II.-----
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej.-----

Artykuł 32.

Przedmiot lokat Subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej.-----
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:-----
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,-----
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, -
 - 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak:-----

- a) Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, -----
 - b) Islandia: NASDAQ OMX Iceland, -----
 - c) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, -----
 - d) Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, -----
 - e) Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, , Canadian National Stock Exchange, -----
 - f) Korea Południowa: Korea Exchange, -----
 - g) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), -----
 - h) Norwegia: Oslo Børs, -----
 - i) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, -----
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE AMERICAN LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Chicago Board Options Exchange, IntercontinentalExchange, -----
 - k) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Berne eXchange BX, -----
 - l) Turcja: Borsa Istanbul,-----
 - m) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,-----
 - n) Wielka Brytania: London Stock Exchange,-----
- 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, na rynku o którym mowa w pkt 2) lub 3), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
- 5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji 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, -----
- 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, 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. 2), -----

- 7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych. -----
3. Fundusz może w imieniu Subfunduszy nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w Ustawie.-----
 4. Fundusz może w imieniu Subfunduszy może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę. -----
 5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w Ustawie – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----
 6. Fundusz na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na zasadach określonych w Ustawie.-----
 7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych. -----
 8. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.-----

Artykuł 33.

Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej. -----
2. Fundusz może w imieniu Subfunduszy zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak: -----
 - 1) Australia: Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, -----
 - 2) Islandia: NASDAQ OMX Iceland, -----
 - 3) Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, -----
 - 4) Japonia: Japan Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, -----
 - 5) Kanada: Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange, -----
 - 6) Korea Południowa: Korea Exchange,-----
 - 7) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),-----
 - 8) Norwegia: Oslo Børs,-----

- 9) Stany Zjednoczone Ameryki: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Board Options Exchange, New York Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange,
- 10) Turcja: Borsa Istanbul,-----
- 11) Republika Chile: Santiago Stock Exchange,-----
- oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
3. Fundusz może zawierać w odniesieniu do portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, o których mowa w ust. 2, pod warunkiem, że: -----
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, -----
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia 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) wysokość stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu przypadających na Subfundusz, -----
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 32 ust. 2 pkt 1-4 i 6, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz -----
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 32 ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.-----
4. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:-----
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;-----
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;-----
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.-----
5. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące: -----
- 1) dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ograniczenie ryzyka inwestycyjnego,-----
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednio kupno lub sprzedaż aktywów może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a także zapewnienie odpowiedniej płynności, bądź utrzymanie ekspozycji na dany rodzaj lokat,-----
 - 3) osiągnięcie dodatkowych dochodów.-----

6. Umowy, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:-----
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;-----
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;-----
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka;-----
 - 4) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu zabezpieczenia kursu nabycia tej waluty;-----
 - 5) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego - w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;-----
 - 6) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny Instrumentu Pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w instrumencie bazowym – w celu zmiany alokacji w danym instrumencie bazowym;-----
 - 7) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa – w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu;-----
 - 8) w celu zabezpieczenia ryzyka wzrostu lub spadku stóp procentowych;-----
 - 9) w celu przeniesienia ryzyka kredytowego.-----
7. Fundusz, na rachunek Subfunduszy, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.-----
8. Fundusz, na rachunek Subfunduszy, może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym aktywa te obejmują:-----
 - 1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku gdy Subfundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych; -----
 - 2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.-----
9. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszy umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

wyłącznie na warunkach i w zakresie określonych w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 116d Ustawy. W szczególności w przypadku umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych powołanymi wyżej przepisami wykonawczymi.-----

10. Rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które są przedmiotem umów zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, oraz szczegółowe kryteria wyboru tych instrumentów określają postanowienia Części II Statut dotyczącej danego Subfunduszu.-----

Artykuł 34.

Limity inwestycyjne Subfunduszy

1. Zapisy niniejszego artykułu mają zastosowanie do każdego Subfunduszu, o ile zapisy w Części II Statutu nie stanowią inaczej.-----
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-7, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.-----
3. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
4. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.-----
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:-----
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub ----
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie

wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych. -----

8. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 7 nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
9. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 3.-----
10. Fundusz nie może lokować więcej niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej. ----
11. Suma lokat, o których mowa w art. 32 ust. 2 pkt 7), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
12. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.-----
13. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 14.-
14. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 12 i 13, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 14, może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, każde Państwo członkowskie oraz państwa należące do OECD.-----
16. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 32 ust. 5. -----
17. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
18. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może nabywać:-----
 - 1) papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów, -----
 - 2) więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu, -----

- 3) więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika, -----
 - 4) więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, -----
 - 5) więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
19. Limitów, o których mowa w ust. 18 pkt 3) – 5), Fundusz może nie stosować w chwili nabycia na rachunek Subfunduszu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----
20. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 32 ust. 6, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
21. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są uznane indeksy. -----
22. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.-----

Rozdział XI.

Inne postanowienia

Artykuł 35.

Zmiana Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo jako organ Funduszu. -----
2. Zmiany Statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu. -----
3. Zmiany Statutu dokonywane są w trybie określonym w Ustawie i wchodzą w życie w terminach w określonych w Ustawie.-----
4. Zmiany Statutu będą ogłaszane poprzez dokonanie jednokrotnego ogłoszenia na stronach internetowych Towarzystwa: www.baltictfi.pl. -----

Artykuł 36.

Kwestie nieuregulowane w Statucie

1. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i Kodeksu cywilnego.-----
2. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.-----

CZĘŚĆ II. Subfundusze

Rozdział XII.

Subfundusz Baltic Makro Obligacji

Artykuł 37.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.-----
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych i depozyty.-----

Artykuł 38.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:-----
 - 1) minimalne zaangażowanie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz depozyty w bankach krajowych, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony co do ich odkupienia – nie mniej niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,-----
 - 2) do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, -----
 - 3) (skreślony) -----
 - 4) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,-----
 - 5) do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa Funduszy Dłużnych,-----
 - 6) depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej – do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 7) (skreślony)-----
 - 8) (skreślony)-----
3. Fundusz na rachunek Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Instrumenty Udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu. -
4. Do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ---
5. Do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.-----
6. (skreślony)-----

Artykuł 39.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----

- 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ---

- 2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----
- 3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.---

Artykuł 40.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. -----
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:-----
 - 1) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność -----
 - e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
 - f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
 - g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta-----
 - j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
 - k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych-----
 - l) Analiza poziomu ratingu emitenta-----
 - m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
 - n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
 - 2) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:--
 - a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego -----
 - b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych--
 - c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta-----
 - d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej-----
 - e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----
 - f) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta-----
 - h) Analiza poziomu Asset Swap Spread-----
 - i) Analiza poziomu ratingów -----
 - j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----
 - k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji -----
 - l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
 - m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej -----
 - n) Analiza trendu na rynku stopy procentowej -----

- 3) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku -----
 - b) Analiza poziomu ratingów -----
 - c) Analiza poziomu stawek WIBOR-----
 - d) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - e) Termin zapadalności depozytu-----
 - f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty -----
- 4) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą są – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; -----
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,-----
 - c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej-----
 - d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia-----
 - e) Opłaty pobierane za wejście i wyjście-----
 - f) Opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)-----
- 5) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 1) i 2).-----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności:-----
 - 1) wskazaniem wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,-----
 - 2) wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,-----
 - 3) wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,-----
 - 4) kryterium płynności.-----
4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są: -----
 - 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; -----
 - 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; -----
 - 3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej; -----
 - 4) Wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej; -----
 - 5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy; -----
 - 6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego; -----
 - 7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;-----
 - 8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów; -----
 - 9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów; -----
 - 10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu. -----

Artykuł 41.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-----
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.-----

Artykuł 42.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.-----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.-----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.-----

Artykuł 43.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 44.

Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:-----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 45,-----
 - 2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,-----
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku

- Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
- 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,-----
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,
 - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
 - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,-----
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,-----
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące o wyceny, obejmujące koszt wynagrodzenia zewnętrznego podmiotu wyceniającego oraz koszt ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,
 - 13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
 - 14) koszty likwidacji Subfunduszu.-----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.-----
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.-----
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:-----
 - 1) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4); -----

- 2) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9); -----
- 3) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10); -----
- 4) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11); -----
- 5) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12). -----
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.-----
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 45.-----
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. -----
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1:-----
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu,-----
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,-----
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.-----
11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

Artykuł 45.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:-----
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,80%,-----
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,90%,-----
 w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----

4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmiennie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:-----
W przypadku gdy :-----
1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark > 0$ to:-----

$$RWZ_t = \max\{0; S * [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - Benchmark] * AWAN_{t-1}\}$$

albo-----
2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark \leq 0$ to:-----

$$RWZ_t = S * (\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1) * AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ -----
W przypadku, gdy $RWZ_t > 0,5\% * WANS_t$ to:-----
 $RWZ_t = 0,5\% * WANS_t$ -----
gdzie: -----
 RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmiennie uzależnione od wyników zarządzania; -----
 $\max(A; B)$ – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; -----
S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%; -----
 $SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nie uwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmiennie uzależnione od wyników zarządzania; -----
 $WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny $WANJU_0$ przyjmuje wartość 100 zł; -----
 $WANS_t$ - oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie uwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmiennie uzależnione od wyników zarządzania; -----
Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: Stopa referencyjna NBP + 25 bps pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego. -----
 $AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1-----
6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmiennie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.-
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed

rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.-----

8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Rozdział XIII. Subfundusz Baltic Obligacji

Artykuł 46.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.-----
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych i depozyty.-----

Artykuł 47.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu.-----
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:-----
 - 1) minimalne zaangażowanie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz depozyty w bankach krajowych, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony co do ich odkupienia – nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,-----
 - 2) do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa,-----
 - 3) dłużne papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1 oraz 2 muszą posiadać rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie Baa2 lub BB+ lub minimalny DRSK na poziomie HY1, gdzie HY1 oznacza ocenę ryzyka kredytowego przyznawaną instrumentom uznawanym za spekulacyjne papiery wartościowe według modelu Bloomberg Default Risk (ocena 1 -Yr Default Risk) lub muszą być emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD,--
 - 4) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,-----

- 5) do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych, -----
- 6) depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej – do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
- 7) (skreślony)-----
3. Fundusz na rachunek Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Instrumenty Udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu. -
4. Do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.-----
5. Do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.-----

Artykuł 48.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----

- 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, ---
- 2) opcje, których bazę stanowią Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut,-----
- 3) transakcje dotyczące wymiany walut, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego.---

Artykuł 49.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. -----
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są:-----
 - 1) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
 - f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
 - g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta-----
 - j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
 - k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych-----
 - l) Analiza poziomu ratingu emitenta-----
 - m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----

- n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
- 2) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:--
 - a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego -----
 - b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych--
 - c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta-----
 - d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej-----
 - e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----
 - f) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta-----
 - h) Analiza poziomu Asset Swap Spread-----
 - i) Analiza poziomu ratingów -----
 - j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----
 - k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji -----
 - l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
 - m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej -----
 - n) Analiza trendu na rynku stopy procentowej
- 3) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
 - b) Analiza poziomu ratingów -----
 - c) Analiza poziomu stawek WIBOR-----
 - d) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - e) Termin zapadalności depozytu-----
 - f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty -----
- 4) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; -----
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----
 - c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej-----
 - d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia-----
 - e) Opłaty pobierane za wejście i wyjście-----
 - f) Opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)-----
- 5) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z – kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 1) i 2).-----
- 3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: -----
 - 1) wskazaniem wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej, -----
 - 2) wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej, -----

- 3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,-----
- 4) kryterium płynności.-----
4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są: -----
 - 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; -----
 - 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; -----
 - 3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej; -----
 - 4) Wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej; -----
 - 5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy; -----
 - 6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;-----
 - 7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;-----
 - 8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów; -----
 - 9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;-----
 - 10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu. -----

Artykuł 50.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-----
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.-----

Artykuł 51.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.-----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%. -----
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%. -----
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.-----

Artykuł 52.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 53.

Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 54,-----
 - 2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,-----
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,
 - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----

- 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące o wyceny, obejmujące koszt wynagrodzenia zewnętrznego podmiotu wyceniającego oraz koszt ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,-----
- 13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
- 14) koszty likwidacji Subfunduszu.-----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:-----
 - 1) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4); -----
 - 2) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9); -----
 - 3) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10); -----
 - 4) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11); -----
 - 5) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12). -----
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.-----
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 54.-----
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. -----
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: -----
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, -----
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,-----
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.-----

11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

Artykuł 54.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:-----
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,20%,-----
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,30%,-----
 w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:-----
 W przypadku gdy :-----
 - 1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark > 0$ to:-----

$$RWZ_t = \max\{0; S * [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - Benchmark] * AWAN_{t-1}\}$$

 albo-----
 - 2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark \leq 0$ to:-----

$$RWZ_t = S * (\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1) * AWAN_{t-1}$$

 W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ -----
 gdzie: -----
 RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; -----
 $\max (A; B)$ – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; -----
 S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%; -----
 $SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nie uwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; -----
 $WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny $WANJU_0$ przyjmuje wartość 100 zł;-----

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: Stopa referencyjna NBP +100 bps pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego. -----
AWAN_{t-1} – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.-----

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.-
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku , z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%. -----
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Rozdział XIV. Subfundusz Baltic Stabilnego Dochodu

Artykuł 55.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.-----
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe. -----

Artykuł 56.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:-----
 - 1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe – od 10% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 2) do 40% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, -----

- 3) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,-----
- 4) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 90% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 5) depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej – do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
- 6) (skreślony)-----
3. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. -----
4. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.-----

Artykuł 57.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:-----

- 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe lub kursy walut, -----
- 2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----
- 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych, indeksy i ryzyka kredytowego. -----

Artykuł 58.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. -----
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są: -----
 - 1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) co najmniej trzy z poniższych kryteriów:):-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend-----
 - d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - e) Analiza wskaźników emitenta-----
 - f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----

- h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
- i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
- j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
- 2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
- a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
- b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
- c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
- d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
- e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
- f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
- g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
- h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
- i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta-----
- j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
- k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych-----
- l) Analiza poziomu ratingu emitenta-----
- m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
- n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
- 3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:--
- a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego-----
- b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych--
- c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta-----
- d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej-----
- e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----
- f) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
- g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta-----
- h) Analiza poziomu Asset Swap Spread-----
- i) Analiza poziomu ratingów-----
- j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----
- k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-----
- l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
- m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej-----
- n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej-----
- o) Analizy trendu na rynku stopy procentowej-----
- 4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
- a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
- b) Analiza poziomu ratingów-----
- c) Analiza poziomu stawek WIBOR-----
- d) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
- e) Termin zapadalności depozytu-----
- f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty-----

- 5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; -----
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----
 - c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej-----
 - d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia-----
 - e) Opłaty pobierane za wejście i wyjście-----
 - f) Opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)-----
- 6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).-----
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: -----
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -
 - 3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.-----
4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są: -----
 - 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; -----
 - 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; -----
 - 3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej; -----
 - 4) Wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;-----
 - 5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy; -----
 - 6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;-----
 - 7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;-----
 - 8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;-----
 - 9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;-----
 - 10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu. -----

Artykuł 59.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następną wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-----
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następną wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.-----

Artykuł 60.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.-----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.-----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.-----

Artykuł 61.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 62.

Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 63, -----
 - 2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,-----
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości

- ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,
- 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,-----
 - 13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
 - 14) koszty likwidacji Subfunduszu.-----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:-----
 - 1) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4); -----
 - 2) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9); -----
 - 3) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10); -----
 - 4) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11); -----
 - 5) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12). -----
 5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.-----
 6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.-----

7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 63.-----
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. -----
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: -----
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, -----
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,-----
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.-----
11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

Artykuł 63.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:-----
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,70%,-----
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,80%,-----
 w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:-----
 W przypadku gdy :-----
 - 1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark > 0$ to:-----

$$RWZ_t = \max\{0; S * \left[\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - Benchmark \right] * AWAN_{t-1}\}$$

 albo-----
 - 2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark \leq 0$ to:-----

$$RWZ_t = S * \left(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 \right) * AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$\max(A; B)$ – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B ;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%;

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nie uwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny $WANJU_0$ przyjmuje wartość 100 zł;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 25% * WIG + 75% * (Stopa referencyjna NBP + 100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia $t-1$.

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20%. W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Rozdział XV.

Subfundusz Baltic Makro Alokacji

Artykuł 64.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe. -----

Artykuł 65.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:-----
 - 1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe jak również jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne instrumenty udziałowe – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 2) do 40% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, -----
 - 3) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,-----
 - 4) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
 - 5) depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej – do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 6) (skreślony)-----
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ---
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.-----

Artykuł 66.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----

- 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----
- 2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----

- 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego. -----

Artykuł 67.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. -----
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są: -----
 - 1) w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend-----
 - d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - e) Analiza wskaźników emitenta-----
 - f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
 - h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
 - i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
 - j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
 - 2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
 - f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
 - g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta-----
 - j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
 - k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych-----
 - l) Analiza poziomu ratingu emitenta-----
 - m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
 - n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
 - 3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:--
 - a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego -----
 - b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych--
 - c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta-----
 - d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej-----

- e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----
- f) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
- g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta-----
- h) Analiza poziomu Asset Swap Spread-----
- i) Analiza poziomu ratingów -----
- j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)-----
- k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-----
- l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
- m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej -----
- n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej -----
- o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej -----
- 4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
 - b) Analiza poziomu ratingów -----
 - c) Analiza poziomu stawek WIBOR-----
 - d) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - e) Termin zapadalności depozytu-----
 - f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty -----
- 5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; -----
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej-----
 - d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia-----
 - e) Opłaty pobierane za wejście i wyjście-----
 - f) Opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)-----
- 6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z – kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).-----
- 3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: -----
 - 1) wskazaniem wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 2) wskazaniem opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.-
 - 3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.-----
- 4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są: -----
 - 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; -----
 - 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;-----
 - 3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej; -----
 - 4) Wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;-----

- 5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy; -----
- 6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;-----
- 7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;-----
- 8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;-----
- 9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;-----
- 10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu. -----

Artykuł 68.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-----
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.-----

Artykuł 69.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.-----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.-----

Artykuł 70.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 71.

Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 72, -----
- 2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
- 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
- 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz,-----
- 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,
- 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
- 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
- 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
- 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
- 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące o wyceny, obejmujące koszt wynagrodzenia zewnętrznego podmiotu wyceniającego oraz koszt ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,-----
- 13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
- 14) koszty likwidacji Subfunduszu. -----

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:-----
 - 1) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4); -----
 - 2) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9); -----
 - 3) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10); -----
 - 4) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11); -----
 - 5) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12). -----
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.-----
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 72.-----
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. -----
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: -----
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, -----
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,-----
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.-----
11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

Artykuł 72.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ----

2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:-----
- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80%,-----
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,90%,-----
- w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:-----
- W przypadku gdy :-----
- 1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark > 0$ to:-----

$$RWZ_t = \max\{0; S * [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - Benchmark] * AWAN_{t-1}\}$$

- albo-----
- 2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark \leq 0$ to:-----

$$RWZ_t = S * (\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1) * AWAN_{t-1}$$

- W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ -----
- gdzie: -----
- RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; -----
- $\max(A; B)$ – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; -----
- S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%; -----
- $SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nie uwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; -----
- $WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny $WANJU_0$ przyjmuje wartość 100 zł;-----
- Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 20% * WIG + 80% * (NBP +100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.-----
- $AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.-----

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.-
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20% W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.-----
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Rozdział XVI. Subfundusz Baltic Płynnych Akcji

Artykuł 73.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.-----
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe, emitowane przez spółki, które prowadzą działalność w wybranych sektorach gospodarki, oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 74 ust. 2 pkt 1), których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe, a także w Instrumenty Dłużne.-----

Artykuł 74.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu.-----
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:-----
 - 1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne Instrumenty Udziałowe – od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz Dłużne Papiery Wartościowe - od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,-----

- 3) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu, -----
- 4) depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej – do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
- 5) (skreślony)-----
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ---
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.-----

Artykuł 75.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----

- 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----
- 2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----
- 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego. -----

Artykuł 76.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. -----
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są: -----
 - 1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend-----
 - d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - e) Analiza wskaźników emitenta-----
 - f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
 - h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
 - i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
 - j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
 - 2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----

- b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
- c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
- d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
- e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
- f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
- g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
- h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
- i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta-----
- j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
- k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych-----
- l) Analiza poziomu ratingu emitenta-----
- m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
- n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
- 3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:--
 - a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego -----
 - b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych--
 - c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta-----
 - d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej-----
 - e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości----
 - f) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta-----
 - h) Analiza poziomu Asset Swap Spread-----
 - i) Analiza poziomu ratingów -----
 - j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)----
 - k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji-----
 - l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
 - m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej -----
 - n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej -----
 - o) Analiza trendu na rynku stopy procentowej -----
- 4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
 - b) Analiza poziomu ratingów -----
 - c) Analiza poziomu stawek WIBOR-----
 - d) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - e) Termin zapadalności depozytu-----
 - f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty -----
- 5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; -----
- b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, ----
- c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej-----
- d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia-----
- e) Opłaty pobierane za wejście i wyjście-----
- f) Opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)-----
- 6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).-----
- 3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: -----
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -
 - 3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.-----
- 4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są: -----
 - 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; -----
 - 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego;-----
 - 3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej; -----
 - 4) Wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej;-----
 - 5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy; -----
 - 6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;-----
 - 7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;-----
 - 8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;-----
 - 9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;-----
 - 10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu. -----

Artykuł 77.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

- 1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następną wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-----
- 2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następną wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.-----

Artykuł 78.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.-----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.-----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.-----

Artykuł 79.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 80.

Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 81, -----
 - 2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz, -----
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,

- 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące o wyceny, obejmujące koszt wynagrodzenia zewnętrznego podmiotu wyceniającego oraz koszt ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,-----
 - 13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
 - 14) koszty likwidacji Subfunduszu. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane:-----
 - 1) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4); -----
 - 2) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9); -----
 - 3) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10); -----
 - 4) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11); -----
 - 5) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12). -----
 5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.-----
 6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.-----

7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 81.-----
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. -----
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: -----
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, -----
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,-----
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.-----
11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

Artykuł 81.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ---
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:-----
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,90%,-----
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%,-----
 w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem:-----
 W przypadku gdy :-----
 - 1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark > 0$ to:-----

$$RWZ_t = \max\{0; S * \left[\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - Benchmark \right] * AWAN_{t-1}\}$$

 albo-----
 - 2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark \leq 0$ to:-----

$$RWZ_t = S * \left(\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 \right) * AWAN_{t-1}$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$

gdzie:

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$\max(A; B)$ – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B ;

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%;

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nie uwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania;

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny $WANJU_0$ przyjmuje wartość 100 zł;

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 85% * WIG20 Total Return + 15% * (Stopa referencyjna NBP + 100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia $t-1$.

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.
7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20%. W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%.
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Rozdział XVII.

Subfundusz Baltic Makro Alokacji Plus

Artykuł 82.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe. -----

Artykuł 83.

Przedmiot oraz zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 32 - 34 Statutu. -----
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:-----
 - 1) Instrumenty Udziałowe, w tym w szczególności akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe – do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 2) do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, -----
 - 3) limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,-----
 - 4) Instrumenty Dłużne, w tym w szczególności Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD – do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 5) depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej – do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu,-----
 - 6) (skreślony)-----
3. Do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne. ---
4. Do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.-----

Artykuł 84.

Instrumenty Pochodne

Z zastrzeżeniem art. 33 Statutu, Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym: -----

- 1) kontrakty terminowe, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----
- 2) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, indeksy lub kursy walut, -----
- 3) transakcje dotyczące wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, stóp procentowych i ryzyka kredytowego. -----

Artykuł 85.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. -----
2. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są: -----
 - 1) w przypadku Instrumentów Udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne) – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Prowadzona przez spółkę polityka dywidend-----
 - d) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - e) Analiza wskaźników emitenta-----
 - f) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - g) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
 - h) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
 - i) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
 - j) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
 - 2) w przypadku Obligacji Korporacyjnych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Ocena sytuacji fundamentalnej emitenta-----
 - b) Perspektywa wzrostu wyników finansowych emitenta-----
 - c) Ocena pozycji konkurencyjnej oraz analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta--
 - d) Analiza danych makroekonomicznych w krajach, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - e) Analiza globalnych danych makroekonomicznych-----
 - f) Perspektywa rozwoju branży, w której działa emitent-----
 - g) Analiza zadłużenia kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - h) Analiza poziomu ratingów kraju, gdzie emitent prowadzi działalność-----
 - i) Analiza wskaźników zadłużenia emitenta-----
 - j) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
 - k) Analiza prognozowanych przepływów pieniężnych-----
 - l) Analiza poziomu ratingu emitenta-----
 - m) Ocena poziomu wykupienia instrumentu finansowego-----
 - n) Ocena poziomu wyprzedania instrumentu finansowego-----
 - 3) w przypadku Obligacji Skarbowych – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:--
 - a) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście ścieżki wzrostu gospodarczego -----
 - b) Analiza danych makroekonomicznych w kontekście procesów inflacyjnych--
 - c) Analiza polityki fiskalnej i monetarnej oraz sytuacji na kursie walutowym kraju emitenta-----
 - d) Analiza kształtu i nachylenia krzywej dochodowości w kontekście spodziewanej polityki monetarnej-----
 - e) Ocena potencjału wzrostowego instrumentu w oparciu o dyskonto przyszłych podwyżek lub obniżek wycenionych w krzywej dochodowości---
 - f) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - g) Analiza wskaźników zadłużenia kraju emitenta-----

- h) Analiza poziomu Asset Swap Spread-----
- i) Analiza poziomu ratingów -----
- j) Analiza struktury zadłużenia kraju emitenta (dług krajowy i zagraniczny)-----
- k) Analiza kalendarza emisji oraz sektorów krzywej w kontekście podaży obligacji -----
- l) Analiza kalendarza w kontekście zapadalności obligacji-----
- m) Krótkoterminowe wyprzedanie rynku stopy procentowej -----
- n) Krótkoterminowe wykupienie rynku stopy procentowej -----
- o) Analizy trendu na rynku stopy procentowej -----
- 4) w przypadku depozytów – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) Analiza wysokości rentowności lokaty w stosunku do ryzyka kredytowego banku-----
 - b) Analiza poziomu ratingów -----
 - c) Analiza poziomu stawek WIBOR-----
 - d) Analiza poziomu kontraktów FRA-----
 - e) Termin zapadalności depozytu-----
 - f) Koszt utraty części lub całości odsetek związany z zerwaniem lokaty -----
- 5) w przypadku jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – co najmniej trzy z poniższych kryteriów:-----
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy; -----
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - c) nominalny lub relatywny historyczny wynik w grupie porównawczej-----
 - d) częstotliwość wyceny oraz szybkość zbycia-----
 - e) Opłaty pobierane za wejście i wyjście-----
 - f) Opłaty pobierane za zarządzanie (opłata stała i zmienna)-----
- 6) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych niż Obligacje Skarbowe albo Obligacje Korporacyjne Dłużnych Papierów Wartościowych – co najmniej trzy z kryteriów, o których mowa ust. 2 pkt 2) i 3).-----
- 3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz może dokonywać doboru lokat Subfunduszu kierując się w szczególności: -----
 - 1) wskazaniem wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku, -----
 - 2) wskazaniem opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku. -
 - 3) sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.-----
- 4. Podstawowymi kryteriami wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są: -----
 - 1) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu; -----
 - 2) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego; -----
 - 3) wykorzystanie w celu zabezpieczenia pozycji bazowej; -----
 - 4) Wykorzystywana w celu replikacji pozycji bazowej; -----
 - 5) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy; -----
 - 6) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;-----

- 7) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy;-----
- 8) krótkoterminowe wyprzedanie rynku na podstawie oscylatorów;-----
- 9) krótkoterminowe wykupienie rynku na podstawie oscylatorów;-----
- 10) możliwość zmiany/kontynuacji trendu na rynku w wyniku przebicia poziomów wsparcia lub oporu. -----

Artykuł 86.

Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr oraz każda następna wpłata Uczestnika nie może być niższa niż 100 złotych.-----
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.-----

Artykuł 87.

Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.-----
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.-----
5. Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu.-----

Artykuł 88.

Dochody Subfunduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 89.

Koszty obciążające Subfundusz i Fundusz

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu: -----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 90, -----
 - 2) koszty opłat oraz prowizji maklerskich i bankowych związanych z transakcjami dotyczącymi Subfunduszu, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie

- instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, -----
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek, -----
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz, -----
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, -----
 - 9) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją Kluczowych informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność, -----
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu, -----
 - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące o wyceny, obejmujące koszt wynagrodzenia zewnętrznego podmiotu wyceniającego oraz koszt ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, zgodnie z zawartymi w tym zakresie umowami,-----
 - 13) koszty likwidacji Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający płatność,-----
 - 14) koszty likwidacji Subfunduszu. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5) i 6) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) i 8) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji. -----
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane i są pokrywane: -----
 - 1) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4); -----
 - 2) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9); -----
 - 3) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10); -----
 - 4) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 11); -----
 - 5) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – w przypadku kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 12). -----
5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 13) i 14) stanowią koszty limitowane i nie mogą obciążać Subfunduszu w wysokości wyższej niż 150.000 zł, każdy z nich odrębnie, za okres trwania likwidacji.-----
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.-----
7. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Towarzystwo pokrywa z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 90.-----
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1, z własnych środków. -----
9. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.-----
10. Subfundusz ponosi koszty, o których mowa w ust. 1: -----
 - 1) w całości, jeżeli wynikają one ze zobowiązań związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, -----
 - 2) proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, jeżeli wynikają one ze zobowiązań, które dotyczą całego Funduszu,-----
 - 3) proporcjonalnie do udziału wartości transakcji dokonanej na rzecz Subfunduszu w wartości transakcji ogółem, jeżeli wynikają one z transakcji dokonanej na rzecz kilku Subfunduszy.-----
11. Koszty, które dotyczą całego Funduszu oraz koszty, których nie da się przypisać do działalności poszczególnych Subfunduszy pokrywane są przez Subfundusz w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----

Artykuł 90.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. ---
2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:-----
 - 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80%,-----
 - 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,90%,-----

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. -----

3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
5. Ponad wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w danym dniu tworzona jest zgodnie z poniższym algorytmem: -----

W przypadku gdy :-----

- 1) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark > 0$ to:-----

$$RWZ_t = \max\{0; S * [\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1 - Benchmark] * AWAN_{t-1}\}-----$$

albo-----

- 2) $SWANJU_t - WANJU_0 > 0$ oraz $Benchmark \leq 0$ to:-----

$$RWZ_t = S * (\frac{SWANJU_t}{WANJU_0} - 1) * AWAN_{t-1}-----$$

W pozostałych przypadkach $RWZ_t = 0$ -----

gdzie: -----

RWZ_t – oznacza kwotę rezerwy w dniu t na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; -----

$\max(A; B)$ – oznacza funkcję zwracającą wyższą z wartości A lub B; -----

S - obowiązująca w danym roku kalendarzowym stawka wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem ustalona przez Towarzystwo na poziomie nie przekraczającym 20%; -----

$SWANJU_t$ – oznacza ustaloną w dniu t wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu nie uwzględniającą rezerwy na wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania; -----

$WANJU_0$ – oznacza wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, zaś w pierwszym Dniu Wyceny $WANJU_0$ przyjmuje wartość 100 zł;-----

Benchmark – procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie 50% * WIG + 50% * (Stopa referencyjna NBP+ 100 bps), pomniejszona o stawkę wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem obciążającą aktywa Subfunduszu, ustaloną proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego jako zmiana wartości ogłoszonych w Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego-----

$AWAN_{t-1}$ – oznacza średnią arytmetyczną Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do dnia t-1.-----

6. Ustalone w ostatnim Dniu Wyceny Subfunduszu w danym roku kalendarzowym wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem wypłacane jest na rzecz Towarzystwa w terminie 14 dni po zakończeniu tego roku.-

7. Towarzystwo ma prawo zmienić wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki S wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem najpóźniej na 7 dni kalendarzowych przed rozpoczęciem tego roku, z tym zastrzeżeniem, że stawka S nie może być wyższa niż 20%. W pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu, stawka S przyjmuje wartość 20%. -----
8. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.-----