STATUT

IPOPEMA BENEFIT 3
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych", lub nazwą skróconą „IPOPEMA Benefit 3 FIZAN".
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 56 z późn. zm.), dalej zwanej „Ustawą".
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.
4. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Art 2. Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Art 3. Definicje i skróty

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

1) **Aktywa Funduszu -** mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw;
2) **Aktywa Netto Funduszu** - Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu;
3) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości;
4) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela;
5) **Depozytariusz** –BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, będący podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza Funduszu;

6) **Dłużne Papiery Wartościowe –** następujące papiery wartościowe (inne niż Instrumenty Rynku Pieniężnego): bony skarbowe, obligacje, weksle, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu;

7) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;

8) **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny;

9) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;

10) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów Funduszu lub zobowiązania w danym okresie;

11) **Ekspozycja AFI** - rozumie się przez to ekspozycję związaną z wszelkimi strukturami finansowymi lub prawnymi, obliczoną zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013;

12) **Fundusz** – IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;

13) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

14) **Informacja dla Klienta** – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy;

15) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

   a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub

   b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

   c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b

   - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;

16) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

17) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;

18) **OECD –** Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

19) **Oferujący** – IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem;

20) **Opłata za Wydanie** – opłata pobierana przez Towarzystwo w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych;

21) **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

22) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji;

23) **Prawo dewizowe** – ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 679 z późn. zm.);

24) **Prospekt Emisyjny** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, sporządzony w formie jednolitego dokumentu (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1, z późn. zm.);

25) **Punkt Obsługi Klientów** lub **POK** – punkt obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego;

26) **Rada Inwestorów** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu, posiadający uprawnienia określone w Ustawie oraz w Statucie;

27) **Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzony przez Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;

28) **Rozporządzenie 231/2013** – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

29) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych;

30) **Sponsor Emisji** – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;

31) **Statut** - Statut IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych;

32) **Towarzystwo** – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9;

33) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca przynajmniej jeden Certyfikat zapisany na rachunku papierów wartościowych lub zewidencjonowany w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej

jednego Certyfikatu zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie;

34) **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.);

35) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.);

36) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny / Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ II. ORGANY FUNDUSZU

Art 4. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów.

Art 5. Towarzystwo

1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
4. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art 6. Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny.
2. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
3. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 2.

4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w ust. 2.
5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 2. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ust. 2.
6. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 2. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności.
7. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2.

Art 7. Uprawnienia Rady Inwestorów

1. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
2. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
3. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art 8. Tryb działania Rady Inwestorów

1. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów.
2. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
3. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
4. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
5. Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącego Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.

6. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwala regulamin działania Rady Inwestorów.
7. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
8. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (w Warszawie).
9. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.

ROZDZIAŁ III. DEPOZYTARIUSZ. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

Art 9. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.
6. 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 o obrocie, 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 IV. WPŁATY DO FUNDUSZU. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE SERII A

Art 10. Wysokość wpłat do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze oferty publicznej, w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony) złotych oraz wyższa niż 25.000.000,00 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) złotych.

Art 11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie nie mniej niż 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A będzie wynosić 100,00 (słownie: sto) zł.
4. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii A powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Funduszu przez Sąd Rejestrowy.

Art 12. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.

Art 13. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A określone zostaną przez Towarzystwo, jednak nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.
5. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
6. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
    1) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny,

2) dnia określonego w Prospekcie Emisyjnym jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

7. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 52 ust. 2 Statutu.

Art 14. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta.
2. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostanie podana na stronach internetowych Oferującego i Towarzystwa.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, wypełniając formularz zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, oświadcza, że zapoznała się z treścią Statutu, Informacji dla Klienta oraz Prospektu Emisyjnego.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to Oferujący lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego i na zasadach przez te podmioty określonych.
5. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, ponosi osoba zapisująca się.
6. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o której mowa w art. 16 ust. 6 – 14 Statutu.
7. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu, z zastrzeżeniem ust. 8.
8. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przestaje być związana zapisem w przypadku:
   1) ogłoszenia o niedojściu do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, określoną w Statucie;
   2) wycofania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia;
   3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w

terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, o ile aneks do Prospektu Emisyjnego został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

9. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.
10. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Oferowane, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć "Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwia zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, prowadzonych przez podmiot przyjmujący zapis (w przypadku przyjmowania zapisów przez firmy inwestycyjne prowadzące rachunek papierów wartościowych dla Inwestora) lub na rachunku papierów wartościowych tej osoby prowadzonym przez inną firmę inwestycyjną (w przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty przez firmy inwestycyjne nieprowadzące rachunku papierów wartościowych dla Inwestora), wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo nie zawrze umowy ze Sponsorem Emisji, w związku z czym nie będzie możliwe zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w Rejestrze Sponsora Emisji.
11. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW.
12. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Art 15. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Oferującego lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Oferującym lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego.
5. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:

1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,

2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).

6. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub opatrzone klauzulą *apostille* zgodnie z Konwencją znoszącą wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzoną w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. 2005 nr 112, poz. 938).
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
9. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.

Art 16. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, w terminie wskazanym w Prospekcie Emisyjnym Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o Opłatę za Wydanie, na zasadach określonych w ust. 6-14.
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A można dokonywać przelewem na:

   1) wskazany przez Oferującego wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub

   2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, inny niż Oferujący, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

   Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
4. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty.
5. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w

wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wskazanej w zapisie, przy uwzględnieniu wymogu powiększenia tej wpłaty o wartość Opłaty za Wydanie, na zasadach określonych w ust. 6-14.

6. W związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo pobiera Opłatę za Wydanie.
7. Opłata za Wydanie nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A.
8. Opłata za Wydanie stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
9. Opłata za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie może przekroczyć 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii A. Skala i wysokość stawek Opłaty za Wydanie, w tym zasady dotyczące negocjowania indywidualnych stawek tej opłaty, zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu Emisyjnego.
10. W ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, możliwe jest różnicowanie stawki Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Wysokość Opłaty za Wydanie naliczanej dla danego Inwestora może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
11. Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub inne podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w trybie określonym w ust. 9.
12. W związku z tym, że Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo może postanowić o zniesieniu Opłaty za Wydanie lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
13. Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
14. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Art 17. Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu

1. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A można dokonywać w formie przelewu bankowego na rachunek, o którym mowa w ust. 2. W przypadku wpłat dokonywanych w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Benefit 3 FIZAN".
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza, z uwzględnieniem art. 16 ust. 3.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty

Inwestycyjne serii A, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.

4. Odsetki od wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A powiększają Aktywa Funduszu.

Art 18. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", o której mowa w art. 14 ust. 10 Statutu.
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne serii A nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, nie będą realizowane.

Art 19. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A może być spowodowane:
   1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w przypadku:
      a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty, w tym nieuiszczenie Opłaty za Wydanie, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A,
      b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;
   2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów;

3) wycofaniem oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia;

4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 18 ust. 4 Statutu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A niż wynikająca z zapisów;

5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, o ile aneks do Prospektu Emisyjnego został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:

1) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

2) ostateczną decyzją Komisji dotyczącą cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu,

3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) – 5) oraz w ust. 2 powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) – 5) oraz w ust. 2 powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 5) oraz w ust. 2 powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

6. Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku, o którym mowa w art. 17 ust. 2 Statutu.

7. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do skutku zostanie przekazana w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

Art 20. Rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów

Inwestycyjnych serii A w KDPW.

3. Upoważnienie do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 2, wymagać będzie stosownej uchwały zarządu Towarzystwa, działającego w imieniu Funduszu.
4. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych, albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
5. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, który zostanie złożony w trybie opisanym w ust. 6 poniżej.
6. W terminie 14 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
7. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 6 powyżej, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
8. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 6 powyżej, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do alternatywnego systemu obrotu.

ROZDZIAŁ V. DRUGA I KOLEJNE EMISJE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Art 21. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w artykułach poniższych oraz Prospekcie Emisyjnym dotyczącym danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji, której nie przewidują poniższe postanowienia Statutu, nastąpi po zmianie Statutu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt. 7 – 9 Ustawy.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
5. Przeprowadzenie kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga zgody Uczestników.
6. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B”.

7. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.
8. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 52 ust. 2 Statutu.
9. Każda z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana będzie w drodze oferty publicznej Certyfikatów, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie. Towarzystwo może zawrzeć umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
10. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej, w terminach wskazanych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza, z uwzględnieniem ust. 16.
12. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii, będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny obejmujący Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
13. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu, a Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji, pobranymi Opłatami za Wydanie Certyfikatów ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
14. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
15. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych, albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
16. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii można dokonywać przelewem na:
    1) wskazany przez Oferującego wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub

2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, inny niż Oferujący, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.

W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Benefit 3 FIZAN". Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

17. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

18. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwia zdeponowanie wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.

19. O ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, w przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zewidencjonowane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

20. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Fundusz wydaje Certyfikaty tej serii. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji) albo też zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych".

21. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody na przedłużenie terminu, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

22. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

23. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, postanowienia art. 12, art. 13 ust. 2-7,

art. 14, art. 15, art. 16 ust. 1, 2, 4- 14, art. 18 ust. 1, 3 i 4, art. 19 Statutu stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień niniejszego artykułu lub artykułów następnych.

Art 22. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii B. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii B powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii B zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 23. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii C może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii C. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie:

trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii C powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii C zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 24. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii D może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii D powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii D zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 25. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie nie mniej niż 43.550 (słownie: czterdzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii E może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii E. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę

Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż iloczyn 43.550 (słownie: czterdzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii E powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii E zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 26. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii F może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii F. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 500.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii F powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii F zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 27. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będzie nie mniej niż 43.044 (słownie: czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii G może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii G. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż iloczyn 43.044 (słownie: czterdzieści trzy tysiące czterdzieści cztery) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii G powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii G zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 28. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będzie nie mniej niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii H może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii H. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii H powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii H zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 29. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będzie nie mniej niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii I może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii I. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii I powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii I zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 30. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będzie nie mniej niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii J może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii J. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii J powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii J zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art 31. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będzie nie mniej niż 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii K może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii K. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii K, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż iloczyn 43.070 (słownie: czterdzieści trzy tysiące siedemdziesiąt) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii K.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii K powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii K zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 maja 2019 roku.

Art. 31[1] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii L może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii L. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii L, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii L.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii L powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii L zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 sierpnia 2019 roku.

Art. 31[2] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Ł będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Ł oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Ł.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii Ł powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich

po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

7. Certyfikaty Inwestycyjne serii Ł zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 sierpnia 2019 roku.

Art. 31[3] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii M może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii M. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii M, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii M.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii M powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii M zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 października 2019 roku.

Art. 31[4] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii N może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii N. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii N, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N oraz wyższa niż iloczyn 300.000

(słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii N.

5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii N powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii N zostaną zaoferowane w terminie do dnia 29 listopada 2019 roku.

Art. 31[5] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii O może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii O. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 0 oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii O.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii O powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii O zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Art. 31[6] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii P może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii P. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii P, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed

dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii P.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii P powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii P zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku.

Art. 31[7] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Q będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii Q może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii Q. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Q będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Q.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Q oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii Q.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii Q zostaną zaoferowane w terminie do dnia 28 lutego 2020 roku.

Art. 31[8] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii R może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii R. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę

Certyfikatów Inwestycyjnych serii R, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii R.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii R powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii R zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2020 roku.

Art. 31[9] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii S może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii S. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii S, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii S.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii S powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii S zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 kwietnia 2020 roku.

Art. 31[10] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy)

Certyfikatów Inwestycyjnych serii T.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii T może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii T i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii T. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii T, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii T.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii T.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii T powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii T zostaną zaoferowane w terminie do dnia 29 maja 2020 roku.

Art. 31[11] Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U

1. Z zastrzeżeniem ust. 5, przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U będzie nie mniej niż 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) i nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii U może obejmować minimalnie 25 (słownie: dwadzieścia pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii U. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii U, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U nie może być niższa niż iloczyn 43.000 (słownie: czterdzieści trzy tysiące) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U oraz wyższa niż iloczyn 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii U.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U nie może być niższa niż 4.350.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii U powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

7. Certyfikaty Inwestycyjne serii U zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 czerwca 2020 roku.

ROZDZIAŁ VI. WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Art 32. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz może dokonywać wykupu Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
3. Pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii przypada w ostatnim Dniu Roboczym, odpowiednio, w miesiącu czerwcu albo grudniu, następującym po upływie 18 miesięcy od dnia przydziału Certyfikatów tej serii. Kolejne Dni Wykupu przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w czerwcu i grudniu każdego roku funkcjonowania Funduszu.
4. Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego miesiąca, odpowiednio, marca – jeśli Dzień Wykupu przypada w czerwcu, albo września – jeśli Dzień Wykupu przypada w grudniu.
5. Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w danym Dniu Wykupu zostanie opublikowana za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl najpóźniej na 14 dni kalendarzowych przed tym Dniem Wykupu i określona będzie na poziomie nie mniejszym niż wyższa z wartości:
   1) liczba odpowiadająca 5% wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do najbliższego Dnia Wykupu upłynie mniej niż 18 miesięcy albo
   2) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych określona zgodnie z następującym wzorem:

      LWC = LCI * [90% * [WNAP / WAN]], gdzie:

      LWC – oznacza liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w Dniu Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, zaokrągloną w dół do liczby całkowitej;

      LCI – oznacza liczbę wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do Dnia Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, upłynie mniej niż 18 miesięcy;

      WNAP – oznacza wartość netto aktywów płynnych, na które składają się lokaty określone w art. 38 ust. 1 Statutu;

      WAN – wartość Aktywów Netto Funduszu;

      – przy czym wartość parametrów „LCI", „WNAP" oraz „WAN" ustala się dla Dnia Wyceny przypadającego na ostatni Dzień Roboczy w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym Dzień Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia.
6. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 5, wykup

Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonany z zachowaniem przepisów prawa oraz regulacji KDPW, przy uwzględnieniu następujących zasad:

1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;

2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu;

– przy zastrzeżeniu że niezrealizowane w związku z redukcją żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie przechodzą na kolejny Dzień Wykupu.

7. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.

8. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa i publikowana w tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl.

9. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW.

10. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zewidencjonowane będą na rachunku Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji), zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

11. Termin, o którym mowa w ust. 9 powyżej, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.

12. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej: www.ipopema.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupu.

13. W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

ROZDZIAŁ VII. PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Art 33. Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
   1) są papierami wartościowymi na okaziciela,
   2) reprezentują jednakowe prawa majątkowe,
   3) nie mają formy dokumentu.
2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie następuje w chwili zapisania na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" , o której mowa w art. 14 ust. 10 Statutu.
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
   1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów,
   2) prawo do żądania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
   3) prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ VIII. CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

Art 34. Przedmiot działalności Funduszu

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1).
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.

Art 35. Portfel inwestycyjny Funduszu

Portfel inwestycyjny Funduszu obejmuje:

1) Portfel Inwestycji Płynnych;
2) Portfel Inwestycji Docelowych.

Art 36. Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
   1) papiery wartościowe,

2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,

3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

5) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

6) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

2. Fundusz nie będzie zawierał umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3. Fundusz nie będzie lokować swoich Aktywów w świadectwa tymczasowe, o których mowa w art. 335 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1577 z późn. zm.).

4. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

Art 37. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu – postanowienia ogólne

1. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:

   1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;

   2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;

   3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodzą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD.

4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

5. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
8. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
9. Z uwzględnieniem ust. 10, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 8, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
10. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
11. Wartość Ekspozycji AFI nie może przekroczyć 250% wartości Aktywów Netto Funduszu.
12. Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu,
13. Fundusz będzie udzielał pożyczek na poniższych zasadach:
    1) pożyczki będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje są w posiadaniu Funduszu lub, w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, lub podmiotom, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1 poniżej,
    2) Fundusz będzie żądał ustanowienia zabezpieczeń. Zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być:
        a) zastaw,
        b) hipoteka,
        c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
        d) przewłaszczenie praw majątkowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu,
        e) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
        f) blokady papierów wartościowych,
    3) wartość zabezpieczenia będzie wynosić co najmniej 120% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczki,
    4) pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 18 miesięcy,
    5) pożyczki będą oprocentowane,
    6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.

Art 38. Portfel Inwestycji Płynnych

1. Portfel Inwestycji Płynnych stanowią lokaty następującego rodzaju:
    1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
        a) Narodowy Bank Polski, lub

b) Skarb Państwa,

2) listy zastawne emitowane przez instytucje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's Investors Service lub Fitch Ratings;

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej;

- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

2. W okresie przypadającym pomiędzy ostatnim dniem składania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Wykupu a tym Dniem Wykupu, określonymi zgodnie z art. 32 ust. 4, Fundusz będzie stosował zasadę pierwszeństwa dokonywania lokat środków pochodzących z wykupu (spłaty), odsetek lub innych pożytków zrealizowanych z lokat wchodzących w skład Portfela Inwestycji Docelowych w lokaty wchodzące w skład Portfela Inwestycji Płynnych.

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 1 i 10 Statutu, część Aktywów Funduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorie lokat, o których mowa w art. 39 ust. 1 stanowić będą kategorie lokat, o których mowa w ust. 1.

Art 39. Portfel Inwestycji Docelowych

1. Portfel Inwestycji Docelowych stanowią lokaty następującego rodzaju:

1) akcje lub udziały w spółkach mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki mające siedzibę na terytorium Państw Członkowskich, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi:

a) udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom niebędącym konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia z dnia 23 kwietnia 1964 r. – kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 459 z późn. zm.), zabezpieczonych co najmniej na poziomie 50% wartości udzielanej pożyczki, co najmniej poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, lub

b) świadczenie usług faktoringu, lub

c) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych, lub

d) świadczenie usług leasingu,

2) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),

4) wierzytelności wobec spółek, o których mowa w pkt 1),

- pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu lokaty, o których mowa w ust. 1 będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3), stanowić będą łącznie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2). Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorie lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1 pkt 1) lub 4).
4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, kategorie lokat o których mowa w ust. 1 pkt 1) lub pkt 4), stanowić będą łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Netto Funduszu. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorie lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3).

Art 40. Kryteria doboru lokat

1. Fundusz będzie dążył do lokowania swoich Aktywów przede wszystkim nabywając i obejmując składniki lokat Portfela Inwestycji Docelowych.
2. Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych stanowią:
    1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, w tym z uwagi na:
        a) rodzaj ustanawianych zabezpieczeń wierzytelności Funduszu wobec spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), przy zastrzeżeniu że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie zabezpieczeń na aktywach wspomnianych spółek, poręczenie udzielone przez podmioty powiązane z tymi spółkami, przy zastrzeżeniu że Fundusz przeprowadzi ocenę wiarygodności podmiotu udzielającego poręczenia stosując odpowiednio kryteria określone w lit. b), lub ustanowienie zabezpieczeń na akcjach lub udziałach wyemitowanych przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1),
        b) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), do obsługi i spłaty zobowiązań poprzez weryfikację projekcji finansowych przedstawionych przez zarządy przedmiotowych spółek pod kątem możliwości obsługi i spłaty zadłużenia, a także poprzez analizę kwot i terminów wymagalności zobowiązań tychże spółek wobec podmiotów innych niż Fundusz, celem stwierdzenia iż struktura zobowiązań nie uniemożliwia obsługi lub spłaty zadłużenia względem Funduszu – w przypadku lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez wspomniane podmioty lub wierzytelności wobec tych spółek,
        c) ocenę modelu biznesowego spółki, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), w tym w szczególności:
            i. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a):
                – parametry pożyczek udzielanych przez tę spółkę (zakres kwot pożyczek, zakres okresów, na jakie udzielane są pożyczki, zasady spłaty pożyczek, poziom oprocentowania pożyczek i opłat dodatkowych, przy zastrzeżeniu, że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, poziom zabezpieczeń pożyczek), a w przypadku spółek, które nie

prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej parametrów pożyczek,

– mechanizmy weryfikowania przez tę spółkę zdolności kredytowej i wiarygodności potencjalnych pożyczkobiorców,

– mechanizmy rozpatrywania przez tę spółkę wniosków o udzielenie pożyczki,

– informacje dotyczące spłacalności udzielonych pożyczek,

ii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. b):

– warunki świadczenia usług faktoringu lub nabywania wierzytelności przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie udzielane jest finansowanie, poziom oprocentowania lub dyskonta i opłat dodatkowych, ewentualne korzystania z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,

– mechanizmy oceny przez spółkę wiarygodności potencjalnych dłużników, w tym w zakresie ryzyka niewypłacalności – w przypadku usługi tzw. faktoringu pełnego, w którym spółka przejmuje ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta będącego dłużnikiem klienta spółki, na rzecz którego świadczona jest usługa faktoringu,

– mechanizmy weryfikowania przez spółkę rzetelności informacji dotyczących poszczególnych wierzytelności (faktur) stanowiących podstawę finansowania udzielanego w ramach usługi faktoringu,

– informacje dotyczące spłacalności udzielonego finansowania;

iii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. c):

- model biznesowy nabywania wierzytelności przez spółkę (dobór segmentów rynków wierzytelności, maksymalna kwota inwestycji, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie dokonywane są lokaty w wierzytelności, poziom dyskonta i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne korzystanie z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,

– stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych wierzytelności lub portfela wierzytelności,

– stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,

- model wynagrodzenia stałego i zmiennego – w przypadku spółek zarządzających portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych na rzecz osób trzecich;

iv. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. d):

- główne parametry leasingu świadczonego przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, określenie dopuszczalnego przedmiotu leasingu, maksymalna kwota ekspozycji na jednego korzystającego, długość okresu leasingu, poziom oprocentowania i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne zabezpieczenia spłaty wierzytelności leasingowych), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,

– stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych korzystających,

– stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,

– informacje dotyczące jakości portfela leasingowego;

2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości zapewnienia terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu;

3) zgodność przedmiotu przeważającej działalności spółki z rodzajem działalności określonym w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a), b), c) lub d), ustalana w oparciu o:

   i. informację odnośnie przedmiotu przeważającej działalności spółki, ujawnioną wedle klasyfikacji działalności, właściwej na podstawie przepisów prawa obowiązujących w kraju siedziby spółki – w przypadku każdej spółki;

   ii. dane pozwalające na określenie źródeł i struktury przychodów spółki z tytułu działalności gospodarczej, pozwalające na określenie na tej podstawie przeważającej działalności spółki, rozumianej jako działalność posiadająca największy udział w strukturze przychodów danej spółki – w przypadku tych spółek, które prowadzą działalność gospodarczą;

   iii. oświadczenie zarządu spółki – w przypadku spółek, które nie prowadzą działalności gospodarczej.

3. Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych stanowią:

1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, poprzez określenie, czy, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, współczynnik odchylenia standardowego miesięcznych stóp zwrotu (rentowności) za okres ostatnich 24 miesięcy, nie przekracza 0,5 punktu procentowego, przy jednoczesnym nieujemnym poziomie co najmniej 20 (dwudziestu) spośród powyższych miesięcznych stóp zwrotu oraz

2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości jej zbycia przez Fundusz w okresie nie dłuższym niż 60 dni kalendarzowych, w szczególności w zakresie niezbędnym dla zapewnienia poziomu płynności Funduszu, odpowiedniej dla terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu, przy czym powyższa ocena płynności lokaty, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, będzie odbywała się poprzez weryfikację, w oparciu o powszechnie dostępne informacje, czy wartość lokaty Funduszu jest nie wyższa niż, odpowiednio, 5%:

   a) wartości miesięcznego obrotu danym instrumentem finansowym na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku międzybankowym,

   b) wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą;

   – według stanu na koniec miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym Fundusz rozważa dokonanie lokaty lub, w braku powyższej informacji, według danych nie starszych niż sprzed 90 dni kalendarzowych.

Rozdział IX. OGÓLNE ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Art 41. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 43 – 47 Statutu.
2. Dniem Wyceny jest:
   1) ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym,
   2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
   3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
   4) dzień 9 listopada 2018 r.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
5. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniżej.

Art 42. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
   1) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
   2) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 47 Statutu.
   3) Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 47 Statutu.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
   1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
   2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
   3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
   4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
   1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
   2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia,
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane w szczególności następujące lokaty Funduszu:
   1) akcje,
   2) warranty subskrypcyjne,
   3) prawa do akcji,
   4) prawa poboru,
   5) kwity depozytowe,
   6) listy zastawne,
   7) Dłużne Papiery Wartościowe,
   8) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   9) certyfikaty inwestycyjne.

Art 43. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 45 Statutu, w następujący sposób:
   1) Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
   2) akcji:
      a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość

księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), bądź też przy wykorzystaniu wartości skorygowanych aktywów netto (kapitał (fundusz) własny), wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Oszacowana w powyższy sposób wartość godziwa akcji będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,

b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości skorygowanych aktywów netto (kapitał (fundusz) własny), wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże podmiotów lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Oszacowana w powyższy sposób wartość godziwa akcji będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,

3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2),

4) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,

5) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę udziałów do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości skorygowanych aktywów netto (kapitał (fundusz) własny), aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże spółek bądź też przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), albo na podstawie ceny nabycia w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Oszacowana w powyższy sposób wartość godziwa udziałów będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych udziałów,

6) certyfikatów inwestycyjnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną

wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,

7) jednostek uczestnictwa – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,

8) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 42 ust. 5 Statutu,

9) wierzytelności i innych praw majątkowych wynikających z umów o subpartycypację - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji. Metoda estymacji uwzględniać będzie m.in. parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tytułu spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności, a także uwzględniać będzie ryzyka związane z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę tych lokat wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi,

10) pozostałych składników lokat – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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

3. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art 44. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 42 ust. 6 i art. 43 ust. 1 Statutu.

Art 45. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do

odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

Art 46. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

Art 47. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w art. 42 ust. 1 pkt 2 i 3 Statutu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w art. 42 ust. 1 pkt 2) i 3) Statutu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami art. 42 dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku Dłużnych Papierów Wartościowych w przypadkach, o których mowa w art. 42 ust 1 pkt 2) i 3), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o:
    a) oszacowanie ceny instrumentu dłużnego przez serwis Reuters lub Bloomberg (Bloomberg Generic lub Bloomberg Fair Value) lub
    b) publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się od danego składnika Aktywów innego Dłużnego Papieru Wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub
    c) skorygowaną cenę nabycia oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

Rozdział X. DOCHODY FUNDUSZU

Art 48. Dochody Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Rozdział XI. KOSZTY FUNDUSZU

Art 49. Koszty Funduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5, Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu,

4) koszty podmiotów zewnętrznych świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej lub usługi doradztwa podatkowego, w tym związane z inwestycjami w kategorie lokat określone w art. 39 ust. 1, oraz obciążające Fundusz z tego tytułu opłaty sądowe i notarialne, przy zastrzeżeniu że w przypadku kosztów związanych z organizacją spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), koszty te pokrywane będą w części nie większej niż odpowiadająca udziałowi Funduszu w kapitale zakładowym takich spółek,

5) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,

6) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe lub samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne i notarialne,

7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym wynagrodzenie podmiotu dokonującego wyceny Aktywów Funduszu oraz podmiotu ustalającego wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu,

8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,

9) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu,

10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu wykonywania funkcji depozytariusza Funduszu, w tym koszty prowadzenia rejestru Aktywów, przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,

11) koszty zmian Statutu,

12) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów,

13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,

14) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

15) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu,

16) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,

17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 6), 9) oraz 14) i 15) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 5), 7), 8), 10) – 13), 16) i 17) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz:
   1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 50 Statutu,
   2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) - do wysokości 0,2% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, lecz nie mniej niż 100.000 zł netto,
   3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 5) - do wysokości 250.000 zł za cały okres likwidacji, w tym nie więcej niż 100.000 zł z tytułu wynagrodzenia likwidatora za cały okres likwidacji,
   4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 250.000 zł w skali roku,
   5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 75.000 zł w skali roku,
   6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,2% średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, lecz nie mniej niż 120.000 zł netto,
   7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 25.000 zł w skali roku,
   8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 50.000 zł w skali roku,
   9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 25.000 zł w skali roku,
   10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 16) - do wysokości 100.000 zł w skali roku,
   11) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 17) - do wysokości 60.000 zł w skali roku.
4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
   1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 5), 7) – 10), 12), 13), 16) i 17);
   2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 6) i 11);
   3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) i 15), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi.
5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Art 50. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 3,25% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366

dni, od średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku (średnią wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku stanowi średnia arytmetyczna wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego Dnia Wyceny stanowiącego w danym roku kalendarzowym podstawę do kalkulacji wynagrodzenia stałego).

3. Wynagrodzenie Towarzystwa będzie wypłacane ze środków Funduszu w okresach miesięcznych, do piętnastego dnia miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego. Podstawą do obliczenia wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w każdym miesiącu kalendarzowym będą wartości obliczone w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego, z uwzględnieniem postanowień ust. 5.
4. Wynagrodzenie miesięczne Towarzystwa będzie liczone jako suma wartości obliczonych na każdy dzień w miesiącu stanowiących 1/365 albo 1/366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, iloczynu stawki nie wyższej niż 3,25% i wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
5. W przypadku otwarcia ksiąg rachunkowym Funduszu w trakcie miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie miesięczne Towarzystwa do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, będzie liczone jako suma wartości obliczonych na każdy dzień w miesiącu stanowiących 1/365 albo 1/366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, iloczynu stawki nie wyższej niż 3,25% i wartości Aktywów Funduszu zebranych w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

Rozdział XII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Art 51. Udostępnienie Prospektu Emisyjnego

1. Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie, w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa: www.ipopema.pl, Oferującego: www.ipopemasecurities.pl.
2. Aktualizacje treści Prospektu Emisyjnego będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie lub komunikatów aktualizujących, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 oraz ust. 3 Ustawy o ofercie.
3. Podmiot udostępniający Prospekt Emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu Emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu Emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Art 52. Inne informacje

1. Fundusz będzie ogłaszał wymagane prawem lub Statutem informacje na stronie internetowej: www.ipopema.pl, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w dzienniku „Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu".
2. Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl.
3. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz

niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w piśmie, o którym mowa w ust. 1.

Rozdział XIII. ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art 53. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:

1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,

2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,

3) upłynie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu z innym depozytariuszem,

4) Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,

5) Towarzystwo podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu - z zastrzeżeniem, że Towarzystwo ma prawo podjąć uchwałę o likwidacji Funduszu, w przypadku, gdy:

   a) po upływie 12 miesięcy od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie mniej niż 15.000.000 złotych w okresie dwóch dowolnych następujących po sobie Dni Wyceny lub

   b) w odniesieniu do składników lokat Portfela Inwestycji Docelowych stanowiących łącznie co najmniej 20% Wartości Aktywów Netto w ostatnim Dniu Wyceny, miało miejsce opóźnienie w wypłacie na rzecz Funduszu jakichkolwiek kwot z tytułu ich wykupu, odsetek lub innych należnych Funduszowi pożytków o co najmniej 60 dni kalendarzowych.

Otwarcie likwidacji następuje z dniem wystąpienia jednej z przesłanek, o której mowa w ust. 1 powyżej.

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.

3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu.

4. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

Art 54. Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych

przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Art 55. Archiwizacja

Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

Rozdział XIV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art 56. Obowiązywanie Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art 57. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 52 ust. 1 Statutu.
4. Zmiany Statutu wchodzą w życie w terminach określonych w Ustawie.

Art 58. Rozstrzyganie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.