

„STATUT
LUMEN MEDYCYNY I INNOWACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**ROZDZIAŁ I
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Art. 1 Definicje i skróty

Ilekróć w Statucie jest mowa o: -----

- 1) **Aktywach Funduszu, Aktywach** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw, -----
- 2) **Aktywach Netto Funduszu** - rozumie się przez to Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu, -----
- 3) **Aktywnym Rynku** - rozumie się przez to 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) **Certyfikatach Inwestycyjnych, Certyfikatach** – rozumie się przez to emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu,-----
- 5) **Członek Konsorcjum, Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego** – rozumie się przez to członka zorganizowanego przez Oferującego konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmującego zapisy na Certyfikaty, -----
- 6) **Depozytach** – rozumie się przez to depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz,-----
- 7) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu,-----
- 8) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, -----
- 9) **Dniu Wykupu** – rozumie się przez to dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
- 10) **Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych** – rozumie się przez to dyspozycję składaną przez osobę zapisującą się na Certyfikaty, umożliwiającą zdeponowanie na wskazanym przez tą osobę indywidualnym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej przez Towarzystwo lub Fundusz Certyfikatów, -----
- 11) **Dźwigni Finansowej AFI** – rozumie się przez to metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne, -----
- 12) **Efektywnej stopie procentowej** - rozumie się przez to stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia,

stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,

- 13) **Ekspozycji AFI** – rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy, -----
- 14) **Funduszu** – rozumie się przez to LUMEN Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, -----
- 15) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,-----
- 16) **Informacji dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego** – rozumie się przez to dokument sporządzany oraz udostępniany zgodnie z Ustawą Uczestnikom lub osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne, -----
- 17) **Instrumentach Dłużnych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----
- a) bony skarbowe, -----
- b) obligacje, -----
- c) obligacje zamienne na akcje, -----
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
- e) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, -----
- 18) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych, -----
- 19) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy, -----
- 20) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne lub spółki niepubliczne: -----
- a) akcje, -----
- b) prawa do akcji, -----
- c) prawa poboru, -----
- d) kwity depozytowe, -----
- e) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, -----
- 21) **KDPW** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,-----
- 22) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,-----
- 23) **Konsorcjum Dystrybucyjne** – rozumie się przez to zorganizowane przez Oferującego konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty,-----
- 24) **Krótkiej sprzedaży** – rozumie się przez to krótką sprzedaż w rozumieniu Ustawy, -----
- 25) **NC** – rozumie się przez to New Connect - tj. rynek akcji w formie alternatywnego systemu obrotu instrumentami finansowymi zorganizowany przez GPW, -----
- 26) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, -----

- 27) **OECD** – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, -----
- 28) **Oferującym** – rozumie się przez to firmę inwestycyjną wykonywującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, -----
- 29) **Państwie Członkowskim** - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, -----
- 30) **Pośredniku wykupu** - rozumie się przez to podmiot prowadzący rachunek pieniężny lub rachunek papierów wartościowych, lub rachunek zbiorczy w rozumieniu Ustawy o obrocie, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsora Emisji, -----
- 31) **Prawie dewizowym** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2012 r. poz. 826, z późn. zm.), -----
- 32) **Prospekcie Emisyjnym lub Prospekcie** - rozumie się przez to prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych sporządzony w formie jednolitego dokumentu zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji Europejskiej (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujących dyrektywę 2003/71/VVE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, -----
- 33) **Punkty Subskrypcyjne** – rozumie się przez to punkt obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego, -----
- 34) **Rachunku papierów wartościowych** - rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy w rozumieniu Ustawy o obrocie, -----
- 35) **Rachunku Subskrypcji** – rozumie się przez to rachunek bankowy podmiotu uczestniczącego w przyjmowaniu zapisów, służący do przejściowego przyjmowania wpłat na Certyfikaty oraz opłat manipulacyjnych za wydanie Certyfikatów. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 środki pieniężne z tego rachunku przekazywane są niezwłocznie na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Natomiast w przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych środki pieniężne z tego rachunku przekazywane będą na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, -----
- 36) **Radzie Inwestorów** – rozumie się przez to organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu, -----
- 37) **Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych** – rozumie się przez to prowadzony przez Sąd Rejestrowy rejestr funduszy inwestycyjnych, -----
- 38) **Rejestrze Sponsora Emisji** – rozumie się przez to prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne w obrocie pierwotnym, a nie złożyły Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych, -----
- 39) **Rozporządzeniu 231/2013** – rozumie się przez to 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), -----

- 40) **Sądzie Rejestrowym** – rozumie się przez to Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych, -----
- 41) **Sponsorze Emisji** – rozumie się przez to firmę inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji, -----
- 42) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu, -----
- 43) **Towarzystwie** – rozumie się przez to IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie , -----

- 44) **Tytułach Uczestnictwa** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----
- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
- b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
- c) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,-----
- 45) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej będącą posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie, -----

- 46) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896, t.j. z późn. zm.), -----
- 47) **Ustawie o obrocie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r., poz. 1636, t.j. z późn. zm.), -----
- 48) **Ustawie o ofercie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, t.j. z późn. zm.), -----
- 49) **Walutach** – rozumie się przez to następujące waluty: -----
- a) waluty innych państw (waluty obce), -----
- b) euro, -----
- 50) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu, -----
- 51) **Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, istniejących w danym dniu, -----

- 52) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, -----
- 53) **Wystandardyzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, -----
- 54) **Zarządzie** - rozumie się przez to zarząd Towarzystwa.-----

Art. 2 Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: **LUMEN Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim „LUMEN Medicine and Innovation Closed-End Investment Fund”. -----
-
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: LUMEN Medycyny i Innowacji FIZ oraz jej odpowiednika w języku angielskim „LUMEN Medicine and Innovation CIF”.-----
3. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.----
4. 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. -----

5. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.-----
6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----

7. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów. -----
8. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. -----

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Art. 3 Towarzystwo

1. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa. -----

2. (uchylony). -----
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
4. Do reprezentowania Funduszu przy zaciąganiu zobowiązań majątkowych wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa albo jednego członka Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem. W pozostałym zakresie do składania oświadczeń w imieniu Funduszu uprawniony jest każdy z członków Zarządu Towarzystwa samodzielnie. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
6. Towarzystwo odpowiada wobec uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności

nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa. -----

Art. 4 Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny. -----
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. -----
3. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na Rachunku papierów wartościowych lub w Rejestrze Sponsora Emisji w liczbie stanowiącej ponad pięć procent [5%] ogólnej liczby Certyfikatów. -----
4. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 3. -----
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3. -----
6. 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. 3. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ust. 3. -----
7. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 3. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności. -----
8. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3. -----
9. 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. -----
10. 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. -----
11. 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. 5 Tryb działania Rady Inwestorów

1. 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. -----
2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów. -----

3. 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.

4. 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, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.

5. Pierwsze posiedzenie Rady Inwestorów zostanie zwołane przez Towarzystwo w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełniło warunki, o których mowa w art. 4 ust. 3. Pierwsze posiedzenie otwiera członek Zarządu. Przedmiot obrad pierwszego posiedzenia Rady obejmuje wybór Przewodniczącego Rady oraz przyjęcie Regulaminu Rady. -----
6. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. -----
7. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu. -----
8. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. -----
9. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa. -----
10. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów. -----

ROZDZIAŁ III DEPOZYTARIUSZ

Art. 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu jest bank działający pod firmą ING Bank Śląski Spółka Akcyjna. -----
2. Siedzibą Depozytariusza są Katowice. -----
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice. -----
4. Obowiązki Depozytariusza określa Ustawa oraz umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza. -----
5. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu. -----
6. Umowa, o której mowa w ust. 4 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie. -----

ROZDZIAŁ IV RACHUNEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Art. 7 Rachunek papierów wartościowych

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 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 001 w KDPW. -----
3. Upoważnienie do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 2. wymagać będzie stosownej uchwały Zarządu, działającego w imieniu Funduszu. -----
4. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub 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 lub w Rejestrze Sponsora Emisji. -----
5. Na podstawie umowy, Towarzystwo zleciło Sponsorowi Emisji prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych.-----
6. Uczestnicy, mają prawo złożyć stosowną Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych wraz ze złożeniem zapisu na Certyfikaty. Złożona Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych jest nieodwołalna.-----
7. W przypadku, gdy osoba składająca zapis na Certyfikaty nie złoży wraz z zapisem Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku papierów wartościowych, Certyfikaty te zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.-----
8. Uczestnicy, o których mowa w ust. 6, ponoszą wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość danych dotyczących Rachunków papierów wartościowych, oraz ich aktualizację do czasu rejestracji Certyfikatów przez KDPW. Niezgodność danych ze stanem faktycznym może skutkować zapisaniem Certyfikatów w Rejestrze Sponsora Emisji.-----

ROZDZIAŁ V

PIERWSZA EMISJA

Art. 8 Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w drodze oferty publicznej. -----
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. ----

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 wynosi sto [100] złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. -----
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może obejmować nie mniej niż jeden [1] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. -----
5. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii

001. Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę u danego Członka Konsorcjum nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów. -----

6. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż cztery miliony [4.000.000] złotych i nie wyższej niż sto milionów [100.000.000] złotych, zebranych w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.-----

Art. 9 Dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu

1. Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW. Nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na GPW. -----
2. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, oraz po podjęciu uchwały przez KDPW w/s przyjęcia do depozytu Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. -----
3. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 do alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w Ustawie o obrocie. -----

Art. 10 Podmioty uprawnione do składania zapisów

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej (o ile mają zdolność prawną), zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.

Art. 11 Certyfikaty Inwestycyjne i uprawnienia z nimi związane

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 na okaziciela, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników. -----
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 emitowane przez Fundusz nie posiadają formy dokumentu. -----
4. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 nie podlega żadnym ograniczeniom. -----
5. Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 związane są następujące prawa: -----
 - 1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów, zgodnie z art. 4 i 5,-----
 - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym, -----
 - 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zgodnie z art. 20. ----

Art. 12 Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 określone zostaną przez Towarzystwo, jednak nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. -----

3. Okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie będzie dłuższy niż dwa miesiące [2] od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. -----
4. Nie później niż w dniu udostępnienia do publicznej wiadomości treści Prospektu Emisyjnego w sposób określony w art. 38, Towarzystwo poda do publicznej wiadomości datę rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, ustalone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym artykule. -----
5. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, z zastrzeżeniem ust. 6-7, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów: -----
 - 1) z upływem kolejnego dnia roboczego następującego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, 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 001 przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, -----
 - 2) z upływem terminu zakończenia przyjmowania zapisów, określonego zgodnie z postanowieniami ust. 2. -----
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. -----
7. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż na dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. -----

Art. 13 Warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych. -----
2. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 mogą być również składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (np. poprzez telefon, i faks oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu), o ile dopuszcza to Członek Konsorcjum przyjmujący zapisy i na zasadach przez tego Członka Konsorcjum określonych.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w Punkcie Subskrypcyjnym powinna złożyć formularz zapisu zawierający w szczególności: -----
 - 1) imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, -----
 - 2) adres zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, -----

- 3) adres korespondencyjny, z zastrzeżeniem, iż niedopuszczalnym jest wskazanie adresu Funduszu, Towarzystwa lub Oferującego (lub Członka Konsorcjum przyjmującego zapis),
- 4) w przypadku rezydentów: numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer KRS oraz numer REGON w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, -----
- 5) w przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, -----
- 6) liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisem, -----
- 7) kwotę wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001,-----
- 8) określenie sposobu płatności, -----
- 9) wskazanie rachunku, na który dokonany zostanie zwrot wpłaconej kwoty, w szczególności w przypadku niedojścia emisji do skutku lub zwrotu ewentualnych nadpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, -----
- 10) nazwę firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek papierów wartościowych i numer Rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, w przypadku składania „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”,-----
- 11) oświadczenie tej osoby, w którym stwierdza że: -----
 - a) zapoznała się z treścią Prospektu Emisyjnego i załączonego do Prospektu Emisyjnego Statutu Funduszu oraz zaakceptowała treść Statutu Funduszu i warunki przyjmowania zapisów, -----

 - b) wyraża zgodę na przydzielenie jej mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 aniżeli wskazane w zapisie lub nie przydzielenie ich wcale stosownie do zasad przydziału określonych w art. 16 i art. 17 oraz w Prospekcie Emisyjnym, -----
 - c) dane zawarte w formularzu zapisu są poprawne oraz, że zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach w formularzu zapisu, -----
 - d) w przypadku złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego Rachunku papierów wartościowych do czasu rejestracji Certyfikatów w KDPW oraz stwierdza nieodwołalność decyzji, -----
 - e) w przypadku umocowania Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów, potwierdza poprawność danych w nim zawartych, zobowiązuje się do poinformowania Punkt Subskrypcyjny Członka Konsorcjum, w którym ta osoba złożyła zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego rachunku bankowego,
 - f) została poinformowana o tym, że jej dane osobowe przetwarzane będą zgodnie z przepisami o ochronie danych osobowych, -----
 - g) została poinformowana o jej prawach i obowiązkach wynikających z Ustawy o ochronie danych osobowych (Dz. U. nr 101, poz. 926, ze zm.), a także o podmiotach będących administratorem danych osobowych w rozumieniu Ustawy o ochronie danych osobowych,
 - h) wyraża zgodę na przetwarzanie i przekazywanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do sporządzenia listy osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty

Inwestycyjne serii 001 na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 i dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, dokonania rozliczeń pomiędzy Funduszem, Oferującym, podmiotem prowadzącym Rejestr Sponsora Emisji. Administratorami danych osobowych są Fundusz, Oferujący, podmiot prowadzący Rejestr Sponsora Emisji, firma inwestycyjna prowadząca Rachunek papierów wartościowych w przypadku złożenia dyspozycji, o której mowa w ust. 3 pkt 10), a także firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Uczestnik posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz prawo ich poprawiania. -

-
4. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 powinna okazać w miejscu przyjmowania zapisów: -----
 - 1) dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport - osoby fizyczne, -----
 - 2) aktualny wypis z właściwego rejestru, zaświadczenia o nadaniu nr REGON i NIP, o ile dane te nie zostały ujawnione w KRS - osoby prawne,-----
 - 3) akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej. -----
 5. Osoby dokonujące zapisu w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz dokumenty, o których mowa w ust. 4. -----
 6. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał lub kopia odpisu (wypisu) z właściwego rejestru lub oryginał albo kopia innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z którego wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku pozostawiania kopii dokumentów, pracownik Punktu Subskrypcyjnego poświadcza za ich zgodność z okazanym oryginałem. -----
 7. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, ponosi osoba zapisująca się. -----
 8. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty i wniesienie opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 zgodnie z zasadami opisanymi w art. 15 i art. 18. -----
 9. Z zastrzeżeniem ust. 13, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny w terminie zawiązania zapisem i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Zapis i przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku: -----
 - 1) odmowy wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych; -----
 - 2) cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu przez KNF przed datą rejestracji Funduszu; -
 - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu jeżeli: -----

- a) w określonym w Statucie terminie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 Towarzystwo nie zebrało wpłat na minimalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji, -----
- b) przed upływem sześciu [6] miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. -----
10. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 może złożyć jednocześnie nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie na wskazany przez Uczestnika Rachunek papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. -----
11. W przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 10, osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie umocować Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wskazać rachunek bankowy, na który dokonany zostanie taki przelew.
12. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy. -----
13. Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie, w przypadku, w którym został sporządzony aneks do Prospektu Emisyjnego zawierający informacje o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego lub, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po jego zatwierdzeniu oraz aneks ten jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w Punkcie Subskrypcyjnym, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty nie dotyczy przypadków, gdy aneks do Prospektu Emisyjnego jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu Emisyjnego, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów. -----

Art. 14 Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. -----
2. Umocowanie pełnomocnika może obejmować: -----
- 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,-----
- 2) wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych. -----
3. Ponadto osoba nabywająca Certyfikaty Inwestycyjne może umocować pełnomocnika do:----
- 1) złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych,-----

- 2) umocowania Sponsora Emisji do dokonania przelewu kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wskazania rachunku bankowego, na który dokonany zostanie taki przelew – w przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 3) odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. -----
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne może ustanowić nieograniczoną liczbę pełnomocników. -----
6. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym przez upoważnionego pracownika Punktu Subskrypcyjnego przyjmującego zapis na Certyfikaty lub poświadczonym w inny sposób akceptowany przez podmiot, w którym składany jest zapis. -----
7. W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podpisy powinny być poświadczone w sposób przewidziany przepisami kraju na terenie, którego pełnomocnictwa są udzielane i odwoływane, będące odpowiednikiem notarialnego poświadczenia podpisu. -----
8. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym, dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego. -----
9. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz o pełnomocniku: -----
 - 1) dla osób fizycznych: -----
 - a) imię i nazwisko, -----
 - b) adres zamieszkania, -----
 - c) PESEL (w przypadku braku datę urodzenia) i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo określenie innego dokumentu tożsamości w przypadku nierezydentów;-----
 - 2) dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:-----
 - a) rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON,-----
 - b) nierezydentów: nazwę, adres, numer właściwego rejestru lub jego odpowiednika, nazwę rejestru. -----
10. Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić ważny dowód osobisty lub paszport oraz w przypadku, gdy pełnomocnikiem jest osoba prawna: wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane, z którego wynika status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony.-----
11. 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 rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. 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. -----

12. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez pracownika Punktu Subskrypcyjnego oraz dokumentów wskazanych powyżej lub kopii tych dokumentów potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez pracownika Punktu Subskrypcyjnego. -----

Art. 15 Forma dokonywania wpłat i zasady ich gromadzenia

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 z uwzględnieniem ust. 2 i ust. 4 mogą być wpłacane wyłącznie w okresie przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów i są dokonywane w walucie polskiej. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 można dokonywać gotówką w Punkcie Subskrypcyjnym, przelewem na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 lub poprzez zasilenie rachunku inwestycyjnego osoby składającej zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, zgodnie z art. 15 ust. 4. -----
2. W przypadku wpłat gotówką powinny one zostać dokonane w dniu składania zapisu, a w przypadku wpłat przelewem środki pieniężne powinny wpłynąć na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu złożenia zapisu przez inwestora, ale nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów. Niezależnie od formy płatności, za datę dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis.-----
3. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego lub wpłat w kasach Punktów Subskrypcyjnych, taki przelew lub wpłata winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy, albo nazwę/firmę i nr REGON (lub inny numer identyfikacyjny) osoby, której dotyczy tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, oraz adnotację: „MPFIZ”. -----
4. W przypadku składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przez osoby posiadające rachunek papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis, osoba taka będzie zobowiązana do zasilenia tego rachunku inwestycyjnego kwotą niezbędną od opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisem, powiększoną o kwotę opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o której mowa w art. 18 Statutu, przed złożeniem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. W takim przypadku wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 zostanie pobrana z tego rachunku inwestycyjnego. -----
5. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, będą następnie bezzwłocznie przekazywane, tj. nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 i gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza. -----
6. Kwota wpłacana tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 powinna być równa sumie: -----

- 1) ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii 001 oraz -----
- 2) kwoty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o której mowa w art. 18 Statutu. -----
7. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty (to jest w wysokości określonej w ust. 6 powyżej) skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. -----
8. Osoby dokonujące wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, które są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy. -----
9. Przed wpisaniem Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 ani pożytkami lub kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. ---
10. Pożytki i odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 powiększają Aktywa Funduszu. ----

Art. 16 Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 następuje w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 15 i postanowień niniejszego artykułu. -----
2. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 złożonych i opłaconych: -----
 - 1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów, -----
 - 2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz opłaconych zapisów złożonych w dniu roboczym po nim następującym i zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, ale opłaconych w dniu roboczym po nim następującym, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane. -----
3. Nieobjęte Certyfikaty, które pozostały po dokonaniu redukcji, będą przydzielane w kolejności osobom, które złożyły i opłaciły od największych do najmniejszych zapisów na Certyfikaty w ramach oferty publicznej, aż do wyczerpania liczby Certyfikatów, objętych ofertą publiczną, przy czym ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane. W przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie. -----
4. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne, które zostaną zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji

bądź na Rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Uczestnika w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w art. 13 Statutu.-----

Art. 17 Nieprzydzielenie Certyfikatów

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 może być spowodowane:-----
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w przypadku:-----
 - a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub niedokonania pełnej wpłaty zgodnie z warunkami określonymi w Statucie i Prospekcie, -----
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu, -----
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, -----
 - 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 16 ust. 2, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 niż wynikająca z zapisów lub nie przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych w ogóle.-----
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego: -----
 - 1) odmową wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, -----
 - 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, -----
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem sześciu [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) Towarzystwo dokona, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz opłat manipulacyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów.-----
4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza. --

5. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.--
6. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia Rachunku Subskrypcji.---
7. Informacja o dojsciu lub niedojsciu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.-----

Art 18. Opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz każdej kolejnej emisji następującej po serii 001. -----

2. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. -----
3. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. -----
4. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie przekroczy pięciu procent [5%] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii. -----
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Prospekcie Emisyjnym. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty. -----
6. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatu nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatu zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

ROZDZIAŁ VI

KOLEJNE EMISJE

Art. 19 Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. Fundusz planuje zaoferować inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie trzydziestu (30) emisji do końca 2020 roku.-----
2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, o ile Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić nie wcześniej niż po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
4. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo i udostępnionym do publicznej wiadomości w Prospekcie. -----
5. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji nie może być dłuższy niż dwa [2] miesiące. -----
6. Przeprowadzenie kolejnych emisji nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.-----
7. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi liczbami począwszy od liczby „002”. -----
8. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji. -----
9. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii.-----

10. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.-----
11. O ile postanowienia niniejszego Statutu lub dalszych artykułów nie stanowią inaczej, postanowienia , art. 7, art. 8 ust. 5, art. 9, art. 10, art. 11, art. 12 ust. 3, ust. 5-7, art. 13, art. 14, art. 15 ust. 1-8, ust. 10, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 oraz art. 18 mają zastosowanie do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, mutatis mutandis. -----
12. Fundusz do końca drugiego kwartału 2016 roku zaoferuje inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie ośmiu [8] serii. -----
13. Każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji serii 001 dokonana będzie w drodze oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.-----
14. Przed przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych tej emisji ani pożyczkami lub kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.---
15. W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.-----
16. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następującej po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii do obrotu na rynku regulowanym.-----
17. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 15, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. -----
18. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 14, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w Ustawie o obrocie.-----
19. Wydanie Certyfikatów danej emisji następuje poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji albo zapisanie na Rachunku papierów wartościowych Uczestnika, wskazanym w Dyspozycji deponowania certyfikatów Inwestycyjnych. -----
20. (skreślony)

Art. 19a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002.-----

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002. -----

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002.-----

Art. 19b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003.-----

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003. --

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003.-----

Art. 19c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004.-----

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004. --

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004. -----

Art. 19d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie

mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005.-----

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005. --

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005. -----

Art. 19e Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006.-----

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 06 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006. -----

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006. -----

Art. 19f Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007.-----

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007. --

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 007.-----

Art. 19g Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 w liczbie 1.000.000 (słownie: jeden milion). Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008.-----
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 nie może być niższa niż iloczyn dziesięciu tysięcy [10.000] Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 oferowanych do nabycia oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008. --

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 008 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 008.-----

ROZDZIAŁ VII

WYKUP CERTYFIKATÓW

Art. 20 Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa ani Rady Inwestorów i jest dokonywany na żądanie Uczestnika w Dniu Wykupu na zasadach określonych w niniejszym artykule. -----
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu, którym jest ostatni dzień miesiąca kalendarzowego każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień grudnia 2015 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.-----
3. Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż siódmego [7] dnia roboczego przed Dniem Wykupu. Żądanie wykupienia składane jest w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, u Sponsora Emisji w przypadku, gdy Uczestnik nie zdeponował Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane w rejestrze Sponsora Emisji lub w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy, na którym zdeponowane są Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika.-----
4. Dla celów informacyjnych Fundusz zamieszcza listę Dni Wykupu oraz terminy zgłaszania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu. -----
5. Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.---
6. W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu Certyfikaty Inwestycyjne. -----
7. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu. -----
8. Towarzystwo nie będzie pobierać opłaty manipulacyjnej w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy. -----
9. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż siódmego [7] dnia roboczego po Dniu Wykupu

poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW, najpóźniej w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.-----

10. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji. -----
11. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzone z mocy prawa.-----
12. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu.-----
13. (skreślony)

ROZDZIAŁ VIII

ŚWIADCZENIA DODATKOWE

Art. 21 Świadczenia dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, któremu zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne co najmniej jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości nie niższej niż pięćset tysięcy [500.000] złotych, umowę o świadczenie dodatkowe („Umowa o świadczenie dodatkowe”). Przy zawieraniu umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów: -----
 - 1) wartość przydzielonych w ramach danej emisji Certyfikatów, -----
 - 2) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, dodatkowego świadczenia są: -----
 - 1) zawarcie Umowy o świadczenie dodatkowe z Towarzystwem,-----
 - 2) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie o świadczenie dodatkowe Certyfikatów danej emisji nie niższa niż określona w ust. 1,-----
 - 3) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, potwierdzenia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji o wartości nie niższej niż określona w ust. 1, -----

- 4) przedstawienie Towarzystwu określonego w Umowie o świadczenie dodatkowe dokumentu, który będzie potwierdzał stan posiadania Uczestnika zgodny z warunkami przewidzianymi w Umowie o świadczenie dodatkowe. -----
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe. -----
4. Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.
5. W okresie począwszy od dnia 5 listopada 2019 r. to jest od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa do dnia przejęcia zarządzania przez inne towarzystwo, prawa podmiotów, o których mowa w ust.1 do wypłaty świadczeń dodatkowych ulegają zawieszeniu.-----

ROZDZIAŁ IX POLITYKA INWESTYCYJNA

Art. 22 Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 niniejszego artykułu. -----

Art. 23 Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa w: -----
 - 1) Instrumenty Udziałowe, -----
 - 2) Waluty, -----
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,-----
 - 4) Instrumenty Dłużne, -----
 - pod warunkiem, że są zbywalne. -----
2. Fundusz może lokować swoje Aktywa również w:-----
 - 1) Depozyty,-----
 - 2) Tytuły Uczestnictwa. -----

Art. 24 Kryteria doboru lokat

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: -----

- 1) dla Instrumentów Udziałowych: -----
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, -----
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,-----
 - c) prognozowane perspektywy rozwoju segmentu w którym działa emitent,-----
 - d) oczekiwana stopa zwrotu z akcji danego emitenta, w tym także na tle oczekiwanej stopy zwrotu z indeksów szerokiego rynku, -----

- e) zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź realizacji programu skupu akcji własnych, -----
- f) ryzyko działalności emitenta, -----
- g) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki, -----
- h) w przypadku spółek niepublicznych – dodatkowo możliwość bycia upublicznionym na regulowanym rynku w najbliższej przyszłości, -----
- i) w przypadku kwitów depozytowych – dodatkowo płynność na danym rynku oraz waluta notowania, -----
- j) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2. -----
- 2) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: -----
- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, -----
- b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu, -----
- c) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również płynność,-----
- d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, -----
- e) możliwość zabezpieczenia lokat Funduszu odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat Funduszu, -----
- f) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również możliwość wykorzystania efektu dźwigni; -----
- g) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – sytuacja finansowa kontrahenta. -----
- 3) dla Depozytów: -----
- a) oprocentowanie depozytów, -----
- b) wiarygodność banku; -----
- 4) dla Walut: -----
- a) umożliwianie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach,-----
- b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN.-----
- 5) dla Instrumentów Dłużnych: -----
- a) sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta papieru wartościowego,-----
- b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
- c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, -----
- d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, -----
- e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, -----
- f) sytuacja finansowa emitenta,-----

g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta-----

w tym dla Instrumentów Rynku Pieniężnego: -----

- oprocentowanie, -----
- wiarygodność banku; -----

o ile są one: -----

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub-----
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym.---

h) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z branżą medyczną – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2. -----

6) dla Tytułów Uczestnictwa: -----

a) ocena osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym przez dany fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania wzorcem efektywności inwestycji odzwierciedlającym zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną realizowaną przez dany podmiot (benchmark), o ile taki wzorzec dany podmiot przyjął, -----

b) w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiągniętych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.-----

Art. 25 Zasady polityki inwestycyjnej; zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. -----
2. Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności: -----

- 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych, -----
 - 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych, -----
 - 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych, -----
 - 4) świadczenie usług medycznych, -----
 - 5) ubezpieczenia zdrowotne, -----
 - 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) -3), -----
 - 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 6) powyżej, -----
 - 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 7) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą, . -----
3. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na: -----
- 1) GPW lub NC, -----
 - 2) zagranicznych rynkach regulowanych Państw Członkowskich i w następujących państwach należących do OECD: Australia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, -----
 - 3) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange.-----
4. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. -----
5. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.
6. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględnienia pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ust. 2, będzie wynosił:-----
- 1) Instrumenty Udziałowe – od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od zera procent [0%] do dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu; -----
 - 2) Waluty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu,-----

- 3) Depozyty – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu. -----
- 4) Instrumenty Dłużne - od zera procent [0%] do stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu. -----
- 5) Tytuły Uczestnictwa – od zera procent [0%] do pięćdziesięciu procent [50%] wartości Aktywów Funduszu. -----
7. Fundusz nie będzie inwestował więcej niż dwadzieścia procent [20%] Aktywów w Tytuły Uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania.-----
8. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 9, łącznie więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości aktywów Funduszu. -----
9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 8, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, które nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia pięć procent [25%] wartości Aktywów Funduszu. -----
10. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. -----
11. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu. -----
12. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.-----
13. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą nie może w żadnym momencie przekraczać 400% WAN Funduszu.-----
14. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu z uwzględnieniem pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych wyznaczany jest w oparciu o wartość bezpośrednich inwestycji Funduszu oraz zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, zgodnie z następującymi zasadami: -----
 - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę

zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta; -----

- 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.-----
15. Fundusz z uwzględnieniem postanowień Statutu może zainwestować całość Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne. -----
16. Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu w Waluty wyłącznie dla efektywnego zarządzania portfelem (tj. wyłącznie by zredukować, przenieść lub wyeliminować ryzyko inwestycyjne inwestycji bazowych Funduszu). -----

Art. 26 Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: -----
- 1) giełdowe indeksy akcji, -----
- 2) akcje, -----
- 3) dłużne papiery wartościowe, -----
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
- 5) waluty. -----
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures), opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 artykułu. -----
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.---
4. Warunkiem i zasadą zajmowania przez Fundusz pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
5. Kryteria doboru lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art 24 Statutu. -----
6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się art. 25 ust. 13 Statutu. -----
7. Z lokatami w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: -----
- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt

zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----

- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, -----
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym, -----
- 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.-----

Art. 27 Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: -----
 - 1) indeksy giełdowe, -----
 - 2) akcje, -----
 - 3) dłużne papiery wartościowe, -----
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - 5) Waluty, -----
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward), opcje, , których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego artykułu oraz swapy.-----
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, lub innym kontrahentem podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę, -----
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej, -----
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą. --

4. Warunkiem i zasadą zastosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, -----

5. Kryteria doboru lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w art. 24 Statutu. -----
6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się art. 25 ust. 13 Statutu. -----
7. Fundusz, zawierając umowę, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako ustaloną przez Fundusz wartość niezrealizowanego zysku na tej transakcji, przy czym przy ustalaniu wartości niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji zawartych z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:-----
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);-----
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;-----
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy; -----
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1) - 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. -----

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć więcej niż dziesięć procent [10%] wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny dwadzieścia procent [20%] wartości Aktywów Funduszu.-----
8. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: -----
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości

bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----

- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,-----
- 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym, -----
- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 6– pomiar tego ryzyka odbywa się zgodnie z ust. 7, -----
- 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju – pomiar tego ryzyka polega na ocenie wielkości planowanej pozycji w danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym w odniesieniu do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu posiadanych przez Fundusz informacji w tym zakresie, -----
- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym.-----
9. Fundusz nie zamierza stosować Instrumentów Pochodnych, zarówno Wystandaryzowanych jak i Niewystandaryzowanych, do celów innych niż ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. --
10. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. -----

Art. 28 Kredyty i pożyczki; krótka sprzedaż

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej dwadzieścia pięć procent [25%] Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
2. Fundusz nie może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. -----
3. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych lub Tytułów Uczestnictwa od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu

od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw. -----

4. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać stu procent [100%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać dwudziestu procent [20%] wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. -----

Art. 29 Dochody Funduszu

Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom swoich dochodów. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----

ROZDZIAŁ X

KOSZTY, WYCENA

Art. 30 Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem pobiera z Aktywów Funduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 3,95 % Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny oraz części zmiennej, uzależnionej od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, naliczanej zgodnie z ust. 3 pkt 1) lit. a). -----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa w części stałej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami: -----
- 1) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: -----
- $$WS(d) = 0,0395 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$
- gdzie: -----
- WS(d) – część stała Wynagrodzenia Towarzystwa na Dzień Wyceny, -----
- WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----
- LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----
- LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym. -----
- 2) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie siedmiu [7] dni od Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 2), -----
3. Wynagrodzenie Towarzystwa w części zmiennej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami: -----
- 1) rezerwa na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa zależna jest od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ponad osiem procent [8%] rocznie i obliczana jest w każdym Dniu Wyceny jako suma iloczynów liczby Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii, istniejących na moment naliczenia rezerwy, i kwoty Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii (RZnCI_d), obliczoną według następującego wzoru: -----
- a) jeśli $[WANCI(1) / WANCI(0)] > [1,08^{(t/365)}]$ to: -----
- $$RZnCI_d = \max \{ 0 ; 20\% * [WANCI(1) - WANCI(0)] \}$$

gdzie: -----

RZnCI_d – Rezerwa na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii, -----

WANCI(0) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu WANCI(0) będzie równe Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu. -----

WANCI(1) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w danym Dniu Wyceny przed naliczeniem rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa,

t – ilość dni od Dnia Wyceny, będącego ostatnim dniem poprzedniego czwartego kwartału roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, do bieżącego Dnia Wyceny, z zastrzeżeniem, iż w pierwszym roku działalności Funduszu t będzie równe ilości dni od Dnia Wyceny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu do bieżącego Dnia Wyceny. -----

$\max \{ a ; b \}$ – funkcja zwracająca wyższą z dwóch wartości a i b -----

- b) w pozostałych przypadkach wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa jest równa 0. -----
- 2) Ostateczna wartość przeznaczona do wypłaty części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1) corocznie w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem czwartego kwartału danego roku kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem pkt 4).-----
- 3) Część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie czternastu [14] dni od dnia jej naliczenia, z zastrzeżeniem pkt 4).-----
- 4) W Dniu Wykupu w odniesieniu do wykupywanych certyfikatów inwestycyjnych część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana i pobierana w Dniu Wykupu jako suma iloczynów liczby certyfikatów danej serii będących przedmiotem wykupu i wartości Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wykupu. W odniesieniu do certyfikatów nie będących przedmiotem wykupu w Dniu Wykupu naliczana jest rezerwa na część zmienną wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1). -----
4. Towarzystwo na podstawie uchwały Zarządu może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.
5. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa, zostaną obciążone podatkiem VAT, Wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto. -----

Art. 31 Pozostałe koszty

1. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa, z Aktywów Funduszu pokrywane są następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu: -----
- 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty

- maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, -----
- 2) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Funduszu, jak również ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną aktywów i zobowiązań w walutach obcych, -----
 - 3) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora, -----
 - 4) opłaty sądowe, skarbowe, notarialne, podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty z tytułu udzielenia za zezwolenia lub zgody oraz rejestracyjne, -----
 - 5) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do ewidencji i wyceny Aktywów Funduszu, koszty związane z okresową wyceną składników lokat Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Funduszy na Certyfikat Inwestycyjny,-----
 - 6) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,-----
 - 7) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub Statutu, -----
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, w tym koszty rozliczania transakcji,-----
 - 9) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne, -----
 - 10) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów, -----
 - 11) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 23 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela, -----
 - 12) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu, -----
 - 13) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW, -----
 - 14) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem 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 związanymi z Funduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem do obrotu,-----
 - 15) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem,-----
 - 16) koszty związane z ustanowieniem przez Fundusz zabezpieczeń zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek, -----
 - 17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu, -----

- 18) koszty serwisów informacyjnych w tym serwisów informacyjnych potrzebnych do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu. -----
 - 19) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych, -----
 - 20) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa,-----
 - 21) koszty usług izb rozliczeniowych związane z raportowaniem transakcji nabycia i zbycia instrumentów finansowych, -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2), 4), 7), 13) – 15) oraz 20) i 21) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. -----
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3), 5), 6) i 8) – 12), 16) – 19) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Limity naliczane od Wartości Aktywów Netto z ostatniego Dnia Wyceny, a w przypadku kosztów likwidacji z dnia otwarcia likwidacji i wynoszą: -----
- 1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3) – do wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 700.000 zł, w tym wynagrodzenie likwidatora do kwoty 600.000 zł - w roku kalendarzowym, -----
 - 2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 5) - do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 120.000 zł – w roku kalendarzowym, -----
 - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 65.000 zł – w roku kalendarzowym, -----
 - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 150.000 zł, w roku kalendarzowym,-----
 - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 50.000 zł – w roku kalendarzowym, -----
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 16) - do wysokości 100.000 zł – w roku kalendarzowym, -----
 - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 17) - do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym, -----
 - 11) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 18) - do wysokości 120.000 zł - w roku kalendarzowym. -----
 - 12) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 19) - do wysokości 60.000 zł - w roku kalendarzowym. -----
4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 21) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają umowy,

przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania.-----

5. Towarzystwo, na podstawie uchwały Zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 21). -----
6. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.-----

Art. 32 Dzień Wyceny; wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest: -----
 - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych -----
 - 2) każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,-----
 - 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, -----
 - 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - 5) Dzień Wykupu, -----
2. W Dniu Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. -----
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny. -----
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczonej zgodnie z ust. 6.-----
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 5.-----
7. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.-----
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 i 2 Statutu, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. -----
9. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 34 i 35 Statutu.-----
10. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. -----
11. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. -----

Art. 33 Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu notowanych na aktywnym rynku: -----

- 1) akcje, -----
 - 2) prawa do akcji, -----
 - 3) prawa poboru, -----
 - 4) kwity depozytowe, -----
 - 5) instrumenty pochodne, -----
 - 6) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne, -----
 - 7) instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - 8) certyfikaty inwestycyjne, -----
 - 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
 - 10) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, -----
 - 11) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu. -----
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny: -----
- 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:45 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:45 czasu polskiego, -----
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:45 czasu polskiego, -----
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:45 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:45 czasu polskiego. -----
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 2 niniejszego artykułu jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 niniejszego artykułu. -----
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego artykułu notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5. -----
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej: -----
- 1) jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,-----

- 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1), a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt. 1) - 2) – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną na podstawie danych dostępnych w serwisie Bloomberg Generic, a jeżeli dane te nie są dostępne – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Valuation (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę tę uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa, -----
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt. 1) - 3) – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniące się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. -----
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami: -----
- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, -----
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje możliwe do zastosowania kryterium: -----
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub -----
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub -----
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub -----
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku, -----
 - 3) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje: -----
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub, -----
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

Art. 34 Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku: -----
 - 1) akcje, -----
 - 2) prawa do akcji, -----

- 3) prawa poboru, -----
 - 4) kwity depozytowe, -----
 - 5) instrumenty pochodne, -----
 - 6) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,-----
 - 7) jednostki uczestnictwa, -----
 - 8) certyfikaty inwestycyjne, -----
 - 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
 - 10) depozyty, -----
 - 11) waluty nie będące depozytami, -----
 - 12) instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, -----
 - 14) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu. -----
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego artykułu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 4 , w następujący sposób: -----
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych; -----
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne: -----
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z art. 35 – 36. -----
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z art. 35. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w lit. a). -----
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z art. 35. -----

Art. 35 Szczególne metody wyceny składników lokat

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, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. -----

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. --
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu. -----
4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. -----

Art. 36 Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej: -----
 - 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji: -----
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami, -----
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji, -----
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto; -----
 - 2) w przypadku praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru, --
 - 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1), -----
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy, -----
 - 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w pkt. 1) - 4), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego, -----
 - 6) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, -----
 - 7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na

jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa; -----

- 8) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, -----
- 9) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1) niniejszego artykułu, do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1) niniejszego artykułu, należą: -----
 - 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny, ----
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki, -----
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz, -----
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje, -----
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika. -----
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1) lit. b), pkt 2) i pkt 8) pochodzą z aktywnego rynku. -----
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2 niniejszego artykułu ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu. -----

Art. 37 Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania 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, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro. -----

ROZDZIAŁ XI OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Art. 38 Udostępnienie Prospektu Emisyjnego i Informacji dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego

1. Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie, w postaci elektronicznej na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu oraz na stronie internetowej Oferującego: www.mdm.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 i ust. 3 oraz art. 54 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. -----
4. Przy emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz i Oferujący udostępniają osobom fizycznym, osobom prawnym lub jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, które składają bądź zamierzają złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne lub Uczestnikom Informację dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, umożliwiając zapoznanie się z nią przed objęciem Certyfikatów Inwestycyjnych. Informacja dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępna jest także na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu w okresie ważności Prospektu. -----

Art. 39 Udostępnianie pozostałych informacji

1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu wymaganych prawem lub Statutem jest strona www.ipopematfi.pl. -----
2. W przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w Gazeta Giełdy „Parkiet”. W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet” dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu”. -----
3. Na stronie internetowej przeznaczony do ogłoszeń Funduszu będą publikowane: -----
 - 1) półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu, -----
 - 2) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (niezwłocznie po jej ustaleniu), -----
 - 3) ogłoszenia o zmianach Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian, -----
 - 4) inne ogłoszenia dotyczące Funduszu, w tym wymagane przepisami prawa lub Statutem. -----
4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane również w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
5. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny publikowana będzie niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie. -----
6. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Fundusz będzie przekazywał informacje, do których przekazywania jest zobowiązany zgodnie z art. 55a – art. 68a Ustawy o ofercie. -----

ROZDZIAŁ XII

ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art. 40 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie oraz w Statucie. -----

2. Towarzystwo, w formie uchwały Zarządu, może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, w którym począwszy od trzeciego [3] roku działalności Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu w co najmniej dwóch [2] następujących po sobie Dniach Wyceny, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 2) będzie się utrzymywać poniżej kwoty czterech milionów [4.000.000] złotych. -----
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana w sposób określony w art. 38 ust. 2 oraz przekazana do Komisji. -----
4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz. -----
6. Likwidator zgłasza niezwłocznie do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora. -----

Art. 41 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 należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. -----
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----

Art. 42 Archiwizacja

Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej pięć [5] lat od końca roku, w którym miało miejsce zakończenie likwidacji. -----

ROZDZIAŁ XIII

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 43 Obowiązanie Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu. ----

Art. 44 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 jednokrotnie o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 39 ust. 3 pkt 3). -----
4. Zmiany Statutu wchodzą w życie w terminach określonych w Ustawie. -----

Art. 45 Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd powszechny właściwy dla siedziby Funduszu.”. -----