„STATUT
IPOPEMA EKOLOGII I INNOWACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ROZDZIAŁ I
POSTANOWIENIA OGÓLNE
Art. 1 Definicje i skróty

Ilekroć 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** - dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
4) **Certyfikatach Inwestycyjnych, Certyfikatach** – rozumie się przez to emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu,----------
5) **Członku Konsorcjum, Członku 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) **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, ----------
11) **Dyspozycji 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, ----------
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 IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,-
15) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,---------
16) **Informacja 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) Instrumenty Rynku Pieniężnego, ----------
d) 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 papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: ----------

a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż trzysta dziewięćdziesiąt siedem [397] dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub ----------
b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż trzysta dziewięćdziesiąt siedem [397] dni, lub -
c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b), ----------
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, ----------

20) **KDPW** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,----------
21) **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) warranty subskrypcyjne, ----------
e) kwity depozytowe, ----------
f) obligacje zamienne, ----------

g) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, ----------

22) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego, ----------

23) **Konsorcjum Dystrybucyjnym –** rozumie się przez to zorganizowane przez Oferującego konsorcjum firm inwestycyjnych, przyjmujących zapisy na Certyfikaty, ----------

24) **Krótkiej sprzedaży** – rozumie się przez to technikę inwestycyjną, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli 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 instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o obrocie, ----------

25) **NC** – rozumie się przez to NewConnect - alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, 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 wykonującą 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 Sponsor Emisji,----------

31) **Prawie dewizowym** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 679, 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 prowadzony przez Depozytariusza wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, a w przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wydzielony rachunek bankowy Funduszu, na który podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przekazywały otrzymane wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz opłaty manipulacyjne pobierane przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne, ----------
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, przy czym funkcję Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych na postawie różnych Prospektów mogą pełnić różne firmy inwestycyjne, ----------
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 oraz specjalistycznych 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 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) **Wystandaryzowanych 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: **IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**. ----------
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: IPOPEMA Ekologii i Innowacji FIZ. ---------
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 uprawiony jest każdy z członków Zarządu Towarzystwa samodzielnie. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
5. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego, 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, przewodniczącego 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 Towarzystwa, 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 nie mniej niż czterdzieści pięć tysięcy [45.000] oraz 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 pięćdziesiąt [50] i nie więcej niż jeden milion [1.000.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. ----
5. Zapis, który złożony zostanie na mniejszą od minimalnej liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 traktowany będzie jako nieważny. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001. W przypadku złożenia przez jedną osobę więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniach poprzednich, odnosi się odrębnie dla każdego ze złożonych zapisów na Certyfikaty. ------
6. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż cztery miliony pięćset tysięcy [4.500.000] 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 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 001 do obrotu na GPW. ----------
2. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. ----------
3. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych 001 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 1, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych 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 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, 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 dnia, 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 w terminie 24 godzin od

chwili jej podjęcia. 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 telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych. ----------
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 innego podmiotu przyjmującego zapis),----
4) w przypadku rezydentów: numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo 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) 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, ----------
9) 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",----------
10) oświadczenie tej osoby, w którym stwierdza że: ----------

a) zapoznała się z treścią Prospektu Emisyjnego 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) w przypadku złożenia „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" potwierdza poprawność danych w niej zawartych, zobowiązuje się do poinformowania

Oferującego o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego Rachunku papierów wartościowych oraz stwierdza nieodwołalność decyzji, ----------

d) wyraża zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia ewidencji osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne 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 9, 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 - 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 kopi dokumentów, pracownik Oferującego 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. 12, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny w terminie związania 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 minimalna 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. 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. ----------
12. 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) 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. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw. ----------
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 poświadczenia notarialnego, o którym mowa w ust. 6 powyżej. ----------
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 można dokonywać gotówką lub przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. ----------
2. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew 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 numer zapisu podany na formularzu zapisu i adnotację: „LartiqPP". ----------
3. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, będą następnie przekazywane na Rachunek Subskrypcji nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. ----------
4. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 mogą być wpłacane w okresie przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu zakończenie przyjmowania zapisów. Terminem dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 jest dzień, w którym środki pieniężne w wysokości wymaganej wpłaty zostały wpłacone gotówką lub wpłynęły przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis. ----------
5. Kwota wpłacana w 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 pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, o której mowa w art. 18 Statutu. ----------

6. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty (to jest w wysokości określonej w ust. 5 powyżej) skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. ----------
7. Osoby dokonujące wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, które są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy. ----------
8. 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.
9. 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 liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych zapisów, ----------
2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz zapisów złożonych przed tym dniem, ale opłaconych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane,----------
3) po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz zapisów złożonych przed tym dniem albo w tym dniu, ale opłaconych po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 objętych zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 w ramach takiego zapisu nie będą przydzielane. ----------
3. 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 lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje 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. ----------
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 któregokolwiek 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 dojściu lub niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.----------

Art 18. Opłaty manipulacyjne

1. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 oraz na każde kolejne emisje następujące po serii 001. ----------
2. Opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. ----------
3. Opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. ----------
4. Opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne nie przekroczy czterech procent [4%] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne 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 pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, opłata manipulacyjna pobierana przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. ----------
7. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych ustalana jest w drodze uchwały decyzją

Zarządu Towarzystwa i publikowana jest na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu. ----------

8. Opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych jest naliczana oraz pobierana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przed opodatkowaniem. ----------
9. Opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi opłatę, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy. ----------
10. Opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, opłata manipulacyjna pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych 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 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. Zapis złożony na większą niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych siódmej i następnych serii traktowany będzie jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii. Łącznie złożone zapisy przez jedną osobę u danego Członka Konsorcjum nie mogą opiewać na więcej niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii. ----------
12. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii, z zastrzeżeniem ust. 13-14, 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 danej emisji, 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 danej emisji 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. 5. ----------

13. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. ----------
14. 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 siódmej i następnych serii przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. ----------
15. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych. ----------
16. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii 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. ----------
17. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii 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 objętych zapisem, ----------
7) kwotę wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne,----------
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, ----------
10) nazwę firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek papierów wartościowych i numer Rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne, 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 aniżeli wskazane w zapisie lub nie przydzielenie ich wcale stosownie do zasad przydziału określonych w Statucie 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 na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych i dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, 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. 15 pkt 10), a także Członka Konsorcjum przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne. Uczestnik posiada prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz prawo ich poprawiania. ----------

18. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii 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. ----------

19. 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. 16. ----------
20. 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 kopi dokumentów, pracownik Punktu Subskrypcyjnego poświadcza za ich zgodność z okazanym oryginałem. ----------
21. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii, ponosi osoba zapisująca się. ----------
22. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty i wniesienie opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.----------
23. Z zastrzeżeniem ust. 25, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny w terminie związania zapisem i nie może zawierać

jakichkolwiek zastrzeżeń. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. ----------

24. Osoba dokonująca zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii może złożyć jednocześnie nieodwołalną „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwi zdeponowanie na wskazany przez Uczestnika Rachunek papierów wartościowych wszystkich przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii. ----------
25. W przypadku niezłożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 22, 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. ----------
26. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy. ----------
27. 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 siódmej i następnych serii, 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 siódmej i następnych serii, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w Punkcie Subskrypcyjnym, w terminie dwóch [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. ----------
28. Osoba nabywająca Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii może umocować pełnomocnika do: ----------

1) złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, ----------
2) wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych, ----------
3) złożenia Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, ----------
4) 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, ----------
5) odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. ----------

29. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne może ustanowić nieograniczoną liczbę pełnomocników. 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. ----------
30. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii z uwzględnieniem ust. 29 i ust. 30 mogą być wpłacane wyłącznie w okresie przyjmowania zapisów, jednak nie później niż w dniu zakończenie przyjmowania zapisów i są dokonywane w walucie polskiej. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii można dokonywać gotówką w Punkcie Subskrypcyjnym, przelewem na Rachunek Subskrypcji podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii lub poprzez zasilenie rachunku inwestycyjnego osoby składającej zapis na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii, zgodnie z ust. 31. ----------
31. 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.-------
32. 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 emisji danej serii, oraz adnotację: „LartiqPP”. ----------
33. W przypadku składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii przez osoby posiadające rachunek papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis, osoba taka będzie zobowiązana do zasilenia tego rachunku inwestycyjnego kwotą niezbędną do opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych zapisem, powiększoną o kwotę opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne, o której mowa w art. 18 Statutu, przed złożeniem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. W takim przypadku wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie pobrana z tego rachunku inwestycyjnego. ----------
34. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siódmej i następnych serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii, będą następnie bezzwłocznie przekazywane, tj. nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne i gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. ----------
35. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych siódmej i następnych serii następuje w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień niniejszego artykułu. ----------

36. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych od siódmej do czternastej serii decydowała kolejność złożenia i opłacenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na oferowane Certyfikaty Inwestycyjne złożonych i opłaconych: ----------
1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów, ----------
2) w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz opłaconych zapisów złożonych w dniu roboczym po nim następującym i zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, ale opłaconych w dniu roboczym po nim następującym, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.
37. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych piętnastej i następnych serii decyduje wyłącznie kolejność opłacenia złożonych zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na oferowane Certyfikaty Inwestycyjne opłaconych: ----------
1) przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych i opłaconych zapisów, ----------
2) w dniu oraz po dniu w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane.----------
38. Nieprzydzielone Certyfikaty, które pozostały po dokonaniu redukcji, będą przydzielane w kolejności osobom, których zapisy zostały objęte redukcją, 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. ----------
39. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych siódmej i następnych serii może być spowodowane:----------
1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne emisji danej serii 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 emisji danej serii, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu, ----------
2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii lub zebrania wpłat do

Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji w wysokości mniejszej niż minimalna określona Statutem, ----------

3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w ust. 36 i ust. 37, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z zapisów lub nie przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych w ogóle.----------

40. W przypadku określonym w ust. 39 pkt 1) Towarzystwo dokona, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych emisji danej serii oraz opłat manipulacyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów.--------
41. W przypadkach, określonych w ust. 39 pkt 2) i 3), 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. 39 pkt 2) i 3). Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 39 pkt 2) i 3). Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza. ----------
42. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu. ----------
43. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia Rachunku Subskrypcji.
44. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. ----------
45. O ile postanowienia niniejszego Statutu lub dalszych artykułów nie stanowią inaczej, postanowienia , art. 7, art. 9, art. 10, art. 11, art. 14 ust. 1, ust. 2, ust. 6, ust. 8-12, art. 15 ust. 5, ust. 7, ust. 9oraz art. 18 mają zastosowanie do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, mutatis mutandis. ----------
46. Fundusz do końca drugiego kwartału 2017 roku zaoferuje Inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie czternastu [14] serii. ----------
47. Każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji serii 001 dokonana będzie w drodze oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.-------
48. Przed przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne tej emisji ani pożytkami lub kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. ----------
49. 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.----------
50. 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.----------
51. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 50, Fundusz

niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. ----------

52. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 50, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w Ustawie o obrocie. ----------
53. Wydanie Certyfikatów danej emisji następuje poprzez ich zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji albo zapisanie na Rachunku papierów wartościowych Uczestnika, wskazanym w Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych. -------
54. Fundusz w okresie ważności Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, 016, 017, 018, 019, 020, 021 zaoferuje Inwestorom Certyfikaty Inwestycyjne łącznie siedmiu [7] serii. ----------
55. (skreślony) ----------

Art. 19a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), a liczbą przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, które zostaną przydzielone w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 002, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, nie później niż na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002. ----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) 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 pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 002.----------
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 będą trwały w terminach od dnia 15 maja 2014 r. do dnia 29 maja 2014 r. włącznie. ----------

Art. 19b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001 i 002 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W

ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 003, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003. ----------

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) 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 pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 003.----------
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 003 będą trwały w terminach od dnia 13 czerwca 2014 r. do dnia 27 czerwca 2014 r. włącznie. ----------

Art. 19c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001, 002 i 003 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 004, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004. ----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) 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 pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 004. ----------
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 004 będą trwały w terminach od dnia 5 września 2014 r. do dnia 26 września 2014 r. włącznie.----------

Art. 19d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001, 002, 003 i 004 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000 (słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003 oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 005, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005. ----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) 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 pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 005. ----------
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 005 będą trwały w terminach od dnia 7 listopada 2014 r. do dnia 27 listopada 2014 r. włącznie. ----------

Art. 19e Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006

1. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będzie przeprowadzana wyłącznie w przypadku, gdy w ramach emisji Certyfikatów serii 001, 002, 003, 004 i 005 nie zostanie przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 w liczbie nie mniejszej niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) i nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion), przy czym faktyczna liczba oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 będzie równa różnicy pomiędzy 1.000.000

(słownie: jeden milion), oraz sumą liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 003, liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 004 oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, o ile różnica ta będzie wyższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy). Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych do nabycia w ramach emisji Certyfikatów serii 006, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 Ustawy o ofercie w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006. ----------

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 006 nie może być niższa niż iloczyn 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) 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 pięćdziesiąt [50] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 006. ----------
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 006 będą trwały w terminach od dnia 6 lutego 2015 r. do dnia 26 lutego 2015 r. włącznie. ----------

Art. 19f Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 007 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] 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 według wyceny dokonanej na siedem [7] dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 007 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 czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] 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 według wyceny

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.----------

Art. 19h Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009.----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 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 009 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 009 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 009. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 009 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 009.----------

Art. 19i Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010.----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 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 010 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 010 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 010. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 010 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 010.----------

Art. 19j Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011.----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 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 011 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 011 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 011. ----------

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 011 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 011.----------

Art. 19k Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 w liczbie sto dziewięćdziesiąt tysięcy [190.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż sto dziewięćdziesiąt tysięcy [190.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012. ----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 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 012 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 012 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 012. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 012 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 012.----------

Art. 19l Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013.----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 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 013 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 013 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 013. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 013 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 013.----------

Art. 19m Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Fundusz wyemituje nie mniej niż dziesięć tysięcy [10.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014.----------

2. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 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 014 oraz wyższa niż iloczyn liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii 014 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 014. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 014 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 014. ----------

Art. 19n Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015.----------
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 015 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 015. ----------

Art. 19o Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016.----------
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 016 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 016 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 016. ----------

Art. 19p Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017.----------
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 017 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 017 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 017. ----------

Art. 19r Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018.----------
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 018 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych. ----------

3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 018 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 018. ----------

Art. 19s Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019.----------
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 019 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 019 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 019. ----------

Art. 19t Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 020 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020.----------
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 020 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 020 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 020. ----------

Art. 19u Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021

1. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021 będą oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 021 w liczbie czterysta tysięcy [400.000]. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz wyemituje nie mniej niż czterdzieści tysięcy [40.000] i nie więcej niż czterysta tysięcy [400.000] Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021.----------
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 021 nie może być niższa niż pięć milionów [5.000.000] złotych. ----------
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 021 może obejmować minimalnie jeden [1] i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 021. ----------

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 marca, czerwca, września, grudnia każdego roku funkcjonowania Funduszu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Wykupu jest ostatni dzień czerwca 2014 roku, na który przypada zwyczajna sesja na GPW. ----------
3. Ogłoszenie o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu nie później niż na dwa miesiące [2] przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów oraz przekazane w formie raportu bieżącego. ----------

4. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 3 będzie określało termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu, przy czym termin zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu nie będzie krótszy niż czternaście [14] dni. ----------
5. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu. ----------
6. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 18 ust. 7-9 Statutu. ----------
7. Uczestnik zgłasza żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych 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.-----
8. Żądanie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.-- ----------
9. W każdym Dniu Wykupu, wykupieniu mogą podlegać wszystkie wyemitowane i istniejące w Dniu Wykupu Certyfikaty Inwestycyjne. ----------
10. 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 do godziny 11:30 w dniu wypłaty świadczenia z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną w związku z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile taka będzie pobierana. 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. ----------
11. 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. ----------
12. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.--------
13. 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.----------

---

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.----------

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

1. Podstawowe kryterium doboru lokat w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne stanowi ocena emitenta w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, obejmująca analizę czynników o charakterze niefinansowym, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance). W odniesieniu do wyselekcjonowanych w ten sposób lokat stosowane będzie kryterium pomocnicze w postaci dążenia do uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka ograniczonej płynności.
2. 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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje, -------
i) w przypadku spółek niepublicznych – dodatkowo możliwość bycia upublicznionym na regulowanym rynku w najbliższej przyszłości, ----------
j) w przypadku kwitów depozytowych – dodatkowo płynność na danym rynku oraz waluta notowania, ----------
k) w przypadku emitentów, których działalność związana jest z technologiami i innowacjami ekologicznymi – również prowadzenie działalności w zakresie wskazanym w art. 25 ust. 2 Statutu.

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 – płynność,----------
d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – 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 –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. ----------

6) dla Tytułów Uczestnictwa: ----------

a) ocena osiąganych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym przez dany fundusz inwestycyjny, 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 osiąganych 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 z jest technologiami oraz innowacjami w obszarze ekologii tj. ograniczającymi pośrednio lub bezpośrednio negatywny wpływ działalności człowieka na środowisko naturalne, w szczególności z branż takich jak:

1) energia odnawialna i alternatywna,
2) ekologiczny transport,
3) recykling,
4) gospodarowanie odpadami,
5) zarządzanie zasobami wodnymi,
6) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
7) budownictwo ekologiczne

3. Maksimum pięćdziesiąt procent [50%] Aktywów Funduszu będzie lokowane na rynkach regulowanych i zorganizowanych w Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz może ponadto lokować Aktywa Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych i zorganizowanych Państw Członkowskich i państw należących do OECD.
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 uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, 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 stu 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, wierzytelności 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 Członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z Państw Członkowskich lub 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. Fundusz może lokować swoje Aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo.
13. 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.----------

14. 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.----------
15. 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.----------

16. Fundusz z uwzględnieniem postanowień Statutu może zainwestować całość Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne. ----------
17. 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) stopy procentowe. ----------

2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures), opcje oraz opcje na opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego paragrafu. ----------
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. 12 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 wartość 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, ----------
6) stopy procentowe. ----------

2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward), opcje, opcje na opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego paragrafu 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, których kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000,- zł w chwili zawarcia transakcji, ----------
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. 12 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 równoważność 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 wartość 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 siedemdziesiąt pięć procent [75%] 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 lub Instrumentów Pochodnych 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 4% 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: ----------

część stała Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: ----------

$$WS(d) = 0{,}04 \cdot WAN(d-1) \cdot \frac{LD}{LDR}$$ ----------

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. ----------

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 10% 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 Cześć Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii ($RZnCI_d$), obliczoną według następującego wzoru: ----------

a) jeśli [WANCI(1) / WANCId(HWM)] > [1,1 ^ (t / 365)] to: ----------

*RZnCId = 20% * [WANCI(1) – WANCId(HWM)]* ----------

gdzie: ----------

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

WANCI(0) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny 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 Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu. ----------

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

WANCId(HWM) – najwyższa z trzech poniższych wartości: ----------

- WANCI(0), ----------

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w dniu naliczenia ostatniej wypłaconej części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa na Certyfikat Inwestycyjny, wyłączając przypadki naliczenia i wypłaty części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa w Dniach Wykupu, ----------

- ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu, ----------

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.----------

b) w pozostałych przypadkach wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa jest równa 0. ----------

2) Ostateczna wartość przeznaczonej 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 nie dłuższym niż 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 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) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, ----------
5) koszty usług w zakresie rachunkowości, w tym koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych 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 oraz 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, ----------
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 kategorie 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 związane z informacyjnymi serwisami potrzebnymi do dokonywania transakcji dotyczących lokat Funduszu. ----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2), 4), 7) oraz 13) – 15) 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) oraz 16) – 18) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo: ----------

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 3) – do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 100.000 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 100.000 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 48.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Funduszu oraz do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 8), ----------
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,-------
10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 17) - do wysokości 30.000 zł - w roku kalendarzowym, ----------
11) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 18) - do wysokości 120.000 zł - w roku kalendarzowym. ----------

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 16) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:---------- ----------

1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1) – 3), 5) – 8), 10) – 11) i 16), ----------
2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4), 12),----------
3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) – 15), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Funduszem. ----------

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) - 16) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. ----------
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) każdy ostatni dzień miesiąca, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,----------
2) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych, ----------
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 oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych 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.35 ust. 1, 2 i 3 Statutu.----------
10. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się następującą wartość:
    1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
    2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
    3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
11. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
12. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
    1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
    2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
    3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i pkt 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub

zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,

4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

13. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

14. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. ----------
15. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. ----------
16. Fundusz może wyznaczyć zewnętrzny podmiot wyceniający, o którym mowa w art. 36a ust. 1 pkt 2) Ustawy, do przeprowadzenia czynności wyceny aktywów Funduszu

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) warranty subskrypcyjne, ----------
3) prawa do akcji, ----------
4) prawa poboru, ----------
5) kwity depozytowe, ----------
6) instrumenty pochodne, ----------
7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne, ----------
8) instrumenty rynku pieniężnego, ----------
9) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, ----------

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 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 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 23:00 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 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego. --------

4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego paragrafu notowanych na Aktywnym Rynku, jeżeli dokonanie wyceny na podstawie punktu ust. 2

nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3)

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalanym 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 składnik lokat notowany jest jednocześnie na Aktywnym Rynku na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą, kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku, ----------
4) 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) warranty subskrypcyjne, ----------
3) prawa do akcji, ----------
4) prawa poboru, ----------
5) kwity depozytowe, ----------
6) instrumenty pochodne, ----------
7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne, ----------
8) depozyty, ----------
9) waluty nie będące depozytami, ----------
10) instrumenty rynku pieniężnego, ----------
11) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, ----------

2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego paragrafu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, 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 wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3; ----------
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne- według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3 ----------
3) ----------

Art. 35 Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje, w których druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę (tzw. transakcje reverse repo / buy-sell back) i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.. ----------
2. Transakcje, w których fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz (tzw. transakcje repo/sell-buy back), a także zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.. ----------
3. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów

---

4. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia 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 – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3): ----------
2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3), ----------
3) w przypadku praw do akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3), ----------
4) w przypadku kwitów depozytowych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3, ----------
5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3), ----------
6) w przypadku depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3, ----------
7) w przypadku instrumentów pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 32 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem art. 35 ust. 3, ----------
8) 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. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2 niniejszego paragrafu ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu za dwa kolejne okresy sprawozdawcze. ----------

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 paragrafu wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego 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 przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu oraz na stronie internetowej Oferującego: www.polskidm.com.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 przeznaczonej 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 przeznaczonej 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 może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa, w przypadku gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym minie dwanaście [12] miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, będzie niższa niż sto pięćdziesiąt dwa miliony [152.000.000] 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 należytym 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 Obowiązywanie 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 Rozstrzyganie sporów

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