

2. Statut Funduszu

Statut

IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 2. Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Prózna 9, 00-107 Warszawa.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
5. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 3. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz i Towarzystwo działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
6. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy.

Art. 4. Definicje i skróty

1. W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:
 - 1) Agent Transferowy – Ipopema Fund Services sp. z o.o. prowadząca na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonująca inne czynności na rzecz Funduszu,
 - 2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
 - 3) Aktywny Rynek – 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 zobowiązań, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
 - 4) Depozyt – depozyt w banku krajowym lub instytucji kredytowej, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatny na żądanie lub który można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 5) Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna wykonująca funkcję depozytariusza Funduszu,

- 6) Dystrybutor – podmiot uprawniony do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, umocowany na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa,
- 7) Dzień Roboczy – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
- 8) Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przypadający na pierwszy Dzień Roboczy każdego tygodnia,
- 9) Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 10) Fundusz – IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 11) Fundusze Dłużne – fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:
 - 1) w depozyty bankowe i instrumenty dłużne lub,
 - 2) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i instrumenty dłużne,
- 12) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,
- 13) Instrumenty dłużne – instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 14) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio 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,
- 15) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
- 16) Jednostka Uczestnictwa – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1,
- 17) Instrumenty udziałowe – instrumenty finansowe takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne instrumenty finansowe, inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 18) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 19) Konwersja Jednostek Uczestnictwa, Konwersja – zlecenie, w ramach którego następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) oraz nabycie, za środki uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu źródłowego, odpowiednio jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub Jednostek Uczestnictwa Funduszu (fundusz docelowy),
- 20) Kwalifikowana Postać Elektroniczna – oświadczenie woli, wyrażone w formie elektronicznej (cyfrowej), której autentyczność i wiarygodność gwarantowana jest poprzez wykorzystanie kwalifikowanego podpisu elektronicznego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23.07.2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylającą dyrektywę 1999/93/WE (Dz.Urz. UE L 257, s. 73),
- 21) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 22) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 23) Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 24) Rejestr – wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu,
- 25) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa,
- 26) Statut – statut IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 27) Tabela Oplat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Oplat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
- 28) Towarzystwo – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 29) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 30) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 31) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 32) Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 33) Wartość Aktywów Netto Funduszu, Aktywa Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 34) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu zapisane są na Rejestrach.

2. Ilekroć w Statucie wymaga się zachowania formy pisemnej dla dokonania określonej czynności, uznaje się, że czynność dokonana z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej spełnia wymóg zachowania formy pisemnej.

ROZDZIAŁ II. Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu.

Art. 5. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 2 miesiące, z zastrzeżeniem, iż Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 2 poniżej.
2. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4 000 000 złotych.
3. Zapisy do Funduszu mogą być dokonane wyłącznie przez Towarzystwo, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza.
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.
6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotowuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty.
7. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w ust. 4 są dokonywane na wydzielone rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa.
8. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
9. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
10. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) – 3) oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
11. W przypadku, w którym suma wpłat do Funduszu jest niższa 4 000 000 złotych, Fundusz nie zostaje utworzony a wpłaty dokonane do Funduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 9.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

Art. 6. Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są wyłącznie:
 - 1) osoby prawne, w tym Towarzystwo, które może nabywać Jednostki Uczestnictwa wyłącznie w drodze zapisów, o których mowa w art. 5 ust. 3, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - 2) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej- zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.
2. Osoba działająca w imieniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1 pkt 1), zobowiązana jest do przedstawienia Towarzystwu dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Poświadczane przez Towarzystwo kopie dokumentów, o których mowa w ust. 2, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

Art. 7. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

3. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników.

Art. 8. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo, lub w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, lub z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego z wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Towarzystwie dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.
6. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres oraz REGON lub NIP.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

Art. 9. Rodzaje pełnomocnictw

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Rejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

Art. 10. Kolejność realizacji zleceń oraz zlecenia sprzeczne

1. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Rejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń, o których mowa wyżej, jako pierwsze wykonywane są zlecenia złożone przez Uczestnika, a następnie zlecenia złożone przez pełnomocnika.
3. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie Konwersji, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

Art. 11. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1.
4. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii mogą być łączone lub dzielone.
5. Decyzję oraz zasady połączenia lub podziału Jednostek Uczestnictwa podejmuje Zarząd Towarzystwa i ogłasza to w sposób wskazany w art. 28. Połączenie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić w przypadku znacznego spadku ich wartości.
6. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa w obrębie tych samych kategorii tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Łączenie ze sobą Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii nie jest dopuszczalne.
7. Podział jednostek uczestnictwa dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa przez określoną liczbę na równe części.
8. W wyniku połączenia lub podziału Uczestnik otrzyma taką ilość Jednostek Uczestnictwa, aby ich wartość odpowiadała wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa przed połączeniem lub podziałem.
9. Po połączeniu lub podziale Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje każdego Uczestnika o zmienionej liczbie posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w sposób właściwy dla potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:
 - 1) zasadami zbywania,
 - 2) wysokością minimalnych wpłat,
 - 3) wysokością i sposobem obciążania ich kosztami, w tym wynagrodzeniem za zarządzanie,
 - 4) rodzajami i wysokością opłat manipulacyjnych pobieranych przy ich zbywaniu i odkupywaniu.
11. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
 - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które charakteryzują się tym, że:
 - a) są zbywane wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 39,

- c) nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- d) są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które charakteryzują się tym, że:
 - a) są zbywane wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 39,
 - c) podlegają opłatom manipulacyjnym w wysokości określonej w art. 23,
 - d) są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy;
- 12. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 13. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
- 14. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
- 15. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
- 16. Przez Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć Jednostki Uczestnictwa zbywane bez udziału podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, tj. Towarzystwa oraz innych Dystrybutorów.

Art. 12. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi Funduszu potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika.
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Art. 13. Rejestr Uczestników Funduszu

4. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Rejestry dla każdego Uczestnika Funduszu.
5. Fundusz realizując zlecenie otwarcia Rejestru lub zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Rejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.
6. Rejestr zawiera w szczególności:
 - 1) oznaczenie Funduszu,
 - 2) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 3) liczbę i kategorię Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
 - 4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
 - 5) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłatą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
 - 6) datę oraz kwotę dochodów Funduszu wypłaconych Uczestnikowi Funduszu,
 - 7) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
7. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie adresu Uczestnika oraz rezydencji podatkowej) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Art. 14. Blokada Rejestru

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Rejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupienia lub Konwersji z Rejestru dotyczących środków pozostających w Rejestrze.
2. Blokada Rejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Rejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Rejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze.

ROZDZIAŁ V. Zgromadzenie Uczestników

Art. 15. Zwoływanie Zgromadzenia Uczestników

1. W przypadkach przewidzianych w Ustawie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
2. O zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 28 ust. 1, a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w ust. 2.

Art. 16. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika.
3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

Art. 17. Tryb działania oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w art. 15 ust. 2.
2. Zgromadzenie Uczestników podejmuje uchwały na posiedzeniach, a z ich przebiegu sporządza się protokół.
3. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
4. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
5. Przewodniczący może odebrać głos osobie niestosującej się do uwag przewodniczącego lub w inny sposób zakłócającej przebieg posiedzenia. W wyjątkowych okolicznościach przewodniczący może nakazać takiej osobie opuszczenie sali obrad.
6. Po rozpoczęciu obrad sprawdzana jest tożsamość zebranych osób, liczba przysługujących im głosów oraz czy uczestniczą w nim Uczestnicy posiadający co najmniej 50 % Jednostek Uczestnictwa według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
7. Zgromadzenie Uczestników może przyjąć swój regulamin.
8. Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa lub osoba przez niego upoważniona przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień dotyczących zagadnienia związanego z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.
9. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
10. Głosowanie nad uchwałą jest jawne.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

Art. 18. Powiadamianie Uczestników oraz zaskarżanie uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób wskazany w art. 28 ust. 1 najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich podjęcia.
2. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona na zasadach określonych w Ustawie.
3. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia przez Towarzystwo lub Fundusz odszkodowania na zasadach ogólnych.

ROZDZIAŁ VI. Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Art. 19. Zbywanie, odkupywanie oraz konwersja Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
3. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000,00 zł.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
6. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia oraz o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.
7. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment

wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

Art. 20. Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa

1. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.
3. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Art. 21. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa

Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku, oraz opłatę manipulacyjną.

Art. 22. Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający dwóch miesięcy,
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu przekroczy 500 000 000 (pięćset milionów) złotych.
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
 - 2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.

ROZDZIAŁ VII. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 23. Opłata manipulacyjna za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika.
2. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej zostanie określona przez Towarzystwo w tabeli opłat udostępnianej na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1% wartości dokonywanej wpłaty.
4. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A opłata manipulacyjna nie jest pobierana.
5. Opłata manipulacyjna pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należąca jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1) – 3) i ust. 2 Ustawy, od uczestnika Funduszu.

ROZDZIAŁ VIII. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu

Art. 24. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - 1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
 - 2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 25. Prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje dla inwestorów

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje dla inwestorów na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
2. Prospekt informacyjny Funduszu jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Art. 26. Sprawozdania Funduszu

1. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe.

Art. 27. Publikacja informacji na temat składu portfela Funduszu

1. Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Funduszu.
2. Informacja o poszczególnych składnikach lokat Funduszu, o której mowa w ust. 1:
 - 1) sporządzana jest kwartalnie, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym, w postaci tabeli obejmującej informację o składnikach portfela inwestycyjnego Funduszu wraz z informacją o ich udziale w Aktywach Funduszu ogółem;
 - 2) publikowana jest w formie pliku pdf, nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału kalendarzowego, za który sporządzana jest taka informacja.

Art. 28. Inne informacje

1. Wszelkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
2. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Rzeczpospolita". W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku "Rzeczpospolita", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu".

ROZDZIAŁ X. Zasady rozwiązania Funduszu.

Art. 29. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
 - 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym następuje tego rodzaju sytuacja, że w trzech kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

ROZDZIAŁ XI. Obowiązywanie i zmiany Statutu

Art. 30.

Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 31. Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.

ROZDZIAŁ XII. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

Art. 32. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Art. 33. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1) Instrumenty dłużne,
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią:
 - a) Instrumenty dłużne lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - b) stopy procentowe,
 - c) kursy walut,
 - d) indeksy cen Instrumentów Rynku Pieniężnego lub instrumentów opartych o stopę procentową, z zastrzeżeniem art. 36 ust. 1,
 - e) stopa inflacji w państwach wchodzących w skład Unii Europejskiej lub OECD- pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - 4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) Depozyty.
2. Fundusz może nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w Ustawie.
3. Fundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę.
4. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.
5. Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą być dokonywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
6. Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w tym wynagrodzenia za wyniki, ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Art. 34. Limity inwestycyjne Funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 4.
2. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD
3. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bezę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym jest uznany indeks.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

7. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
8. Fundusz będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa – od 50% do 100% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2) listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne – do 50% wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) Depozyty – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 4) Instrumenty dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 5) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 6) Instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD – do 50% wartości Aktywów Funduszu.
9. Minimalny udział lokat wskazanych w ust. 8 powyżej wynosi 80% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Fundusz nie może dokonywać lokat w Instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
11. Do 50% wartości Aktywów Funduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
12. Do 50% wartości Aktywów Funduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
13. Do 50% wartości Aktywów Funduszu może być zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
14. Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, będących przedmiotem operacji skutkujących powstaniem dźwigni finansowej wynosi 75% wartości Aktywów Funduszu.
15. Zmodyfikowane duration portfela Funduszu jest zmienne i nie może być wyższe niż 3 lata dla całego portfela Funduszu.

Art. 35. Kryteria doboru lokat Funduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Funduszu.
2. Głównymi kryteriami doboru lokat są:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) dodatkowo, w przypadku papierów dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także wiarygodność kredytowa emitenta,
 - g) dodatkowo, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także warunki zamiany obligacji na akcje;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
 - 3) w przypadku depozytów:
 - a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - b) wiarygodność banku;
 - 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
 - 5) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt. 1) – 4) powyżej:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, zarządzający Funduszem podejmuje decyzje inwestycyjne a zwłaszcza w odniesieniu do lokowania Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych, z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na globalnych rynkach dłużnych instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych poniżej a w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
 - 2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 4) kryterium płynności.

Art. 36. Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. W przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 33 ust. 1 pkt 3 lit. d), Bazę Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, mogą stanowić indeksy oparte o instrumenty notowane na rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwa należące do OECD, Brazylii, Chin albo państwa należące do Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz indeks łącznie spełniający następujące warunki:
 - 1) jego skład uwzględnia odpowiednio wymogi rozproszenia ryzyka inwestycyjnego, w szczególności:
 - a) zmiany ceny lub aktywność transakcyjna w odniesieniu do jednego składnika indeksu nie wpływa w sposób istotny na wartość indeksu,
 - b) indeks składa się z co najmniej 15 składników;
 - 2) stanowi on miarodajny wskaźnik charakteryzujący rynek, do którego się odnosi, w szczególności:
 - a) indeks w odpowiedni i właściwy sposób odzwierciedla wyniki reprezentatywnej grupy składników będących przedmiotem obrotu na rynku, do którego się odnosi,
 - b) dokonywana jest regularna weryfikacja składu indeksu, która może skutkować zmianami tego składu dokonywanymi zgodnie z ustalonymi kryteriami, w celu zapewnienia, że spełniony jest warunek, o którym mowa w lit. a,
 - c) składniki indeksu charakteryzują się płynnością, która w razie potrzeby umożliwia odzwierciedlenie składu indeksu w stopniu wystarczającym do zastosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed zmianami wartości indeksu;
 - d) wartość i ogólne zasady konstrukcji indeksu są udostępniane do publicznej wiadomości.
2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest:
 - a) w przypadku gdy instrumentem bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe - podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) w przypadku gdy instrumentem bazowym są Instrumenty dłużne lub inne prawa majątkowe - podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe.
3. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał:
 - 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumencie Pochodnym,
 - b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna,
 - c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku,
 - d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji,
 - 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko kontrahenta, o którym mowa w ust. 4 i 5.
4. Fundusz zawierając transakcje mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta.
5. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe,
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

6. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Funduszu.
7. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
 - 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Instrumentach dłużnych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych Instrumentów dłużnych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w Instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.
8. Instrument dłużny lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
 - 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit a),
 - 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Instrumentu dłużnego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 oraz art. 151a Ustawy.
9. W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje się do przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy.
10. Limit Ekspozycji AFI określony jest w procedurach obowiązujących w Towarzystwie

Art. 37. Dochody Funduszu

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

Art. 38. Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Funduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, w wysokości określonej w art. 39,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty i wynagrodzenie doradców prawnych lub podatkowych w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu,
 - 4) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,
 - 5) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 6) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
 - 7) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją kluczowych Informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu,
 - 8) koszty Agenta Transferowego,
 - 9) wynagrodzenie i koszty Depozytariusza,
 - 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty wyceny Aktywów Funduszu, obejmujące również koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu, a także koszty ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, w tym związane z nimi opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania i systemów informatycznych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 4) i 5) stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 6) stanowi koszt limitowany i nie może obciążać Funduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3), 7) – 10) stanowią koszty limitowane i pokrywane są, w zakresie kosztów o których mowa w ust. 1 pkt 3) do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, w zakresie kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, w zakresie kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9) do wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, w zakresie kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 8) do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, natomiast w zakresie kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku.

5. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, w tym inne niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji, oraz koszty dystrybucji, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 39.
6. Koszty pokrywane przez Fundusz obciążają Aktywa Funduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Proporcję, o której mowa w ust. 6, określa się według stanu na dzień roboczy poprzedzający płatność.
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 10), w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
9. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
10. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Art. 39. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Funduszem wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania.
2. Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 uzależnione od wyników zarządzania Funduszem, które:
 - 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 3 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2025 r.,
 - 2) należy jest w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Funduszu,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Funduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu 30% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.
3. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu nadaje się następujące znaczenie:

$\alpha 5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha 5Y_{max_d}$ – wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{max_d} = \max\{\alpha 5Y_{Y-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

$\Delta \alpha 5Y_d$ – zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{max_{d-1}}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{max_{d-1}}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{max_d}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha_{5Y_d} = \frac{(\alpha_{5Y_d} - \alpha_{5Y_{d-1}})}{|\alpha_{5Y_{d-1}} - \alpha_{5Y_{max_d}}|}$$

α_{5Y_Y} – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha_{5Y_Y} = R_{fund_Y} - R_{bench_Y}$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% (WIBOR 6M, tj. wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom 6 miesięcznej stopy rynku pieniężnego dla oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym + 60 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, opracowywanym na podstawie danych dotyczących transakcji depozytowych, zawieranych przez podmioty przekazujące te dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami. Benchmark jest wyliczany każdego Dnia Wyceny według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,90 * (WIBOR6M_1 + 0,6\%) * d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k)]$, w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,90 * \{(WIBOR6M_2 + 0,6\%) * d / 365 + (WIBOR6M_1 + 0,6\%) * d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k)]$, dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_t$ – wartość wskaźnika referencyjnego danego dnia („dzień t ”),

$Bench_0$ – wartość wskaźnika referencyjnego w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu krystalizacji,

$WIBOR6M_1$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

$WIBOR6M_2$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu wyceny bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia bieżącego półrocza kalendarzowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

$WIBID ON_k$ – suma dziennych stawek WIBID ON pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny obliczana według poniższego wzoru:

$$WIBID ON_k = \sum_{k=1}^n (WIBID ON_k * Id_k / 365)$$

za każdy okres obowiązywania stawki WIBID ON od $k=1$ do Dnia Wyceny n , gdzie $k=1$ oznacza pierwszy dzień publikacji wskaźnika WIBID ON przypadający po ostatnim Dniu Wyceny, a Id_k oznacza liczbę dni obowiązywania stawki WIBID ON opublikowanej w dniu k

d_1 – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t , a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$R_{bench5Y_d}$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$R_{bench5Y_d} = \left\{ \prod_{k=2}^d (R_{bench_k} + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.,

$Rbench_k$ stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Bench_k$ wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k ,

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.}$$

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy jednak niż ostatni dzień wyceny 2024 r.,}$$

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,

RSF_{um_d} część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego } Y,$$

$RSFY_d$ rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o której mowa w ust. 5,

$WANpsf_d$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Funduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

X stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 2 pkt 5),

Y bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSFh$), pomniejszonej o sumę $RSFum_d$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFumh$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSFh - \sum_{h=1}^d RSFumh, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Funduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

6. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Funduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

7. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2024 r.:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
 - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.

8. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
 - 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Fundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym,
 - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu.
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:
 - 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 8 pkt 1),
 - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 8 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu, o której mowa w ust. 6,
 - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Funduszu, o którym mowa w ust. 8 pkt 3),
 - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu, o którym mowa w ust. 8 pkt 4).
10. Aktualna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

