

STATUT
LUMEN 21 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Rozdział 1
Postanowienia ogólne; opis Funduszu

Definicje i skróty

§ 1

1. Ilekcóć 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, -----
- 2a) **Aktywny Rynek**– 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.
- 2) **Certyfikatach Inwestycyjnych** – rozumie się przez to emitowane przez Fundusz papiery wartościowe imienne nieposiadające formy dokumentu, oferowane w sposób niestanowiący oferty publicznej, w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129, albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, -----
- 3) **Depozytach** – rozumie się przez to depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz, -----
- 4) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to podmiot wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu, -----
- 4a) **Dzień Przejęcia** – rozumie się przez to dzień 20 stycznia 2020 r. -----
- 4b) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy. -----
- 5) **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, -----
- 6) **Dniu Wykupu** – rozumie się przez to dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
- 7) **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. -----
- 8) **Ekspozycji AFI** – rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy, -----
- 9) **Ewidencji Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników, w rozumieniu art. 123 Ustawy, -----

- 10) **Funduszu** – rozumie się przez to LUMEN 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty , ----
-
- 11) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,----
- 12) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----
- a) akcje, -----
 - b) prawa do akcji, -----
 - c) prawa poboru, -----
 - d) warrantu subskrypcyjne, -----
 - e) kwity depozytowe, -----
 - f) obligacje zamienne, -----
 - g) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, -----
 - h) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, -----
- 13) **Instrumentach Dłużnych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----
- a) bony skarbowe, -----
 - b) obligacje, -----
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - d) listy zastawne, -----
 - e) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, -----
- 14) **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,-----
- 15) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy, -----
- 16) **Inwestorze** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, do której została skierowana propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
- 17) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego, -----
- 18) **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, -----
- 19) **Oplacie Dystrybucyjnej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, -----
- 20) **Radzie Inwestorów** – rozumie się przez to organ kontrolny Funduszu posiadający uprawnienia określone w Ustawie i Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu -----

- 21) **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), -----
- 21a) **Rozporządzeniu 2017/1129** - rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.-----
- 22) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu, -----
- 23) **Średniorocznej Wartości Aktywów Netto** - rozumie się przez to średnią arytmetyczną z Wartości Aktywów Netto z każdego Dnia Wyceny w danym roku oraz ostatniego Dnia Wyceny w roku poprzednim, ----
- 24) **Towarowych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,-----
- 25) **Towarzystwie** – rozumie się przez to IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa. -----
- 26) **Tytułach Uczestnictwa** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----
- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
- b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
- c) certyfikaty inwestycyjne, emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----
- 27) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, wskazaną w Ewidencji Uczestników jako posiadacza Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
- 28) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, -----
- 29) **Ustawie o obrocie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, -----
- 30) **Walutach** – rozumie się przez to następujące waluty: -----
- a) waluty innych państw (waluty obce), -----
- b) euro, -----
- 31) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu, -----
- 32) **Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę

wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników, -----

- 33) **Warunki Emisji** - rozumie się przez to szczegółowe warunki i zasady emisji przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii,-----
- 34) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, -----
- 35) **Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, ---
- 36) **Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie i Ustawie.-----
2. Odesłanie w niniejszym Statucie do dokumentów i aktów prawnych należy interpretować, jako odesłania do tych dokumentów i aktów prawnych z uwzględnieniem ich ewentualnych zmian i uzupełnień. -----

Fundusz

§ 2.

1. Fundusz działa pod nazwą: LUMEN 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.-----
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: LUMEN 21 FIZ. -----
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.. -----
4. Fundusz został utworzony na czas określony do dnia 29 grudnia 2021 r. -----
5. Dniem otwarcia likwidacji Funduszu jest dzień 30 grudnia 2021 r.

Towarzystwo; Sposób reprezentacji Funduszu

§ 3.

1. /skreślony/-----
2. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa. -----
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych.-----
5. 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. -----

Depozytariusz

§ 4.

1. Depozytariuszem Funduszu jest spółka działająca pod firmą Q Securities Spółka Akcyjna. -----
2. Depozytariusz ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa. -----

3. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie i Ustawie. -----
4. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie uczestników Funduszu.
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem. -----

Rada Inwestorów

§ 5.

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 wniosku o ustanowienie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników w liczbie stanowiącej ponad pięć procent [5 %] ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.-----

4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu. -----
5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu.-----

6. 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. -----
7. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu. -----
8. 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. -----

9. 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. -----

10. 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. --
11. 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. -----
12. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów -----
13. 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. -----
14. 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. -----
15. 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 ust. 3. Pierwsze posiedzenie otwiera członek Zarządu. Przedmiot obrad pierwszego posiedzenia Rady obejmuje wybór Przewodniczącego Rady oraz przyjęcie Regulaminu Rady. -----
16. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. -----
17. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu. -----
18. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. -----
19. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów. -----
20. 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.

Zgromadzenie Inwestorów

§ 5a.

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. -----
2. Zgromadzenie Inwestorów jest organem Funduszu. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawach przewidzianych w Ustawie –

Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu oraz wyraża zgodę na: -----

- 1) zmianę Depozytariusza, -----
- 2) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
- 3) zmiany statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,-----
- 4) emisję obligacji, -----
- 5) przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych na Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela, -----
- 6) zmianę statutu funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy,
- 7) przeniesienie zarządzania Funduszem do innego niż Towarzystwo towarzystwa funduszy inwestycyjnych albo zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy.-----
3. Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swojej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów bez względu na wartość Aktywów, których dotyczą. -----
4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, co najmniej na dwadzieścia jeden [21] dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno określać miejsce, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad. -----
5. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% ogólnej liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów powinno zawierać w szczególności proponowany porządek obrad wraz z projektami uchwał. Jeżeli Towarzystwo nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie czternastu [14] dni od dnia otrzymania żądania jego zwołania, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa. -----
6. Towarzystwo zobowiązane jest zwołać w terminie czterech [4] miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy. -----
7. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na siedem [7] dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być dokonane pisemnie pod rygorem nieważności, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Uczestnika. -----
8. Towarzystwo blokuje w Ewidencji Uczestników Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika, który zgłosił zamiar uczestnictwa w Zgromadzeniu Inwestorów do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów. -----
9. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu. -----
10. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. -----

11. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście albo przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. -----
12. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. -----
13. Jeżeli przepisy Ustawy lub Statutu nie stanowią inaczej, Zgromadzenie Inwestorów jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim Certyfikatów Inwestycyjnych. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba że Ustawa wymaga innej większości, z zastrzeżeniem, że uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych są podejmowane zwykłą większością głosów (więcej głosów „za” niż „przeciw”), zaś uchwały o wyrażeniu zgody na emisję obligacji, przekształcenie Certyfikatów imiennych w Certyfikaty okaziciela, jak też zmianę Statutu Funduszu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy, może nastąpić większością co najmniej 2/3 (dwóch trzecich) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----
14. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania przez Towarzystwo.

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

§ 6.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 1.000,- zł i nie wyższej niż 3.000,- zł, zebranych w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. -----

Rozdział 2

Polityka inwestycyjna

Cel inwestycyjny

§ 7.

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

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

§ 8.

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa w: -----
- 1) papiery wartościowe, inne niż Instrumenty Udziałowe, -----

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

Kryteria doboru lokat

§ 9.

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

- 1) dla papierów wartościowych zaliczanych do Instrumentów Udziałowych oraz pozostałych 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) ryzyko działalności emitenta, -----
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki, -----
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; ---
 - f) w przypadku udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – również przewidywana możliwość ich zbycia; -----
- 2) dla papierów wartościowych zaliczanych do Instrumentów Dłużnych oraz pozostałych Instrumentów Dłużnych: -----
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, -----
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, -----
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, -----
 - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta; -----
- 3) dla papierów wartościowych zaliczanych do Tytułów Uczestnictwa oraz pozostałych Tytułów Uczestnictwa: -----
 - a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, -----
 - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, -----
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; -----
- 4) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: -----

- a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, -----
- b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu, -----
- c) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również płynność,---
- d) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, -----
- e) możliwość zabezpieczenia lokat Funduszu odpowiadających instrumentom bazowym Instrumentów Pochodnych, rozumiana jako ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości tych lokat Funduszu, -----
- f) w przypadku Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – również możliwość wykorzystania efektu dźwigni; -----
- 5) dla Towarowych 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; -----
- 6) dla Depozytów: -----
- a) oprocentowanie depozytów, -----
- b) wiarygodność banku; -----
- 7) dla Walut: -----
- a) umożliwienie rozliczania transakcji zawieranych w Walutach, -----
- b) prognozowana zmiana kursu waluty wobec PLN. -----
- 8) dla papierów wartościowych nie wymienionych powyżej: -----
- a) prognozowany wzrost wartości papieru wartościowego, -----
- b) czynniki ryzyka związane z inwestycją w papier wartościowy. -----

Zasady polityki inwestycyjnej; zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

§ 10.

1. Aktywa Funduszu będą inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. -----
2. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. -----
3. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, niezależnie od sytuacji na rynkach finansowych, dzięki elastycznej polityce inwestycyjnej oraz inwestowaniu w różne kategorie lokat. Stopy zwrotu Funduszu nie powinny być wysoko skorelowane ze zmianami wartości indeksów giełdowych. -----

4. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom. -----
5. Aktywa Funduszu będą inwestowane głównie w instrumenty wybrane spośród następujących lokat: -----
 - a) akcje spółek notowanych na GPW, -----
 - b) akcje spółek notowanych na giełdach regionu Europy Centralnej i Wschodniej (rozumianego jako państwa członkowskie, które przystąpiły do Unii Europejskiej po 2003 roku, kraje kandydujące do Unii Europejskiej oraz Austrię i Grecję), innych rynkach wschodzących (według klasyfikacji rynków stosowanej przez firmę MSCI Inc. z siedzibą w Nowym Yorku), a także pozostałych krajach należących do Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) -----
 - c) akcje lub udziały polskich spółek niepublicznych, -----
 - d) Instrumenty Pochodne, -----
 - e) Instrumenty Dłużne – skarbowe i nieskarbowe, w tym korporacyjne i municypalne,---
 - f) Depozyty, -----
 - g) Waluty. -----
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
7. Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w surowce, jednakże w celu uzyskania korelacji wyników inwestycyjnych Funduszu z rynkiem surowców Fundusz może inwestować w akcje spółek surowcowych, tj. spółek zajmujących się wydobywaniem i przerobem surowców wskazanych w § 13 ust. 1 Statutu, indeksy obrazujące zachowanie się cen tych surowców i spółek surowcowych oraz Towarowe Instrumenty Pochodne. -----
8. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu, bez uwzględniania pozycji w instrumentach bazowych Instrumentów Pochodnych, będzie wynosił: -----
 - 1) Instrumenty Udziałowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu, w tym Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu, -----
 - 2) Instrumenty Dłużne– od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu,-----
 - 3) Waluty – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu, -----
 - 4) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 50% wartości Aktywów Funduszu, -----
 - 5) Depozyty – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu. -----
9. 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. -----
10. 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.-----

11. 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 instrumentów bazowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji (pozycja krótka) – od wartości instrumentów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu odejmuje się wartość instrumentów bazowych, należących do tej kategorii lokat, -----
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu instrumentów bazowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji (pozycja długa) – do wartości instrumentów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu dodaje się wartość instrumentów bazowych. -----
12. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz niniejszym paragrafie w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia jego zarejestrowania.-----

Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne

§ 11.

1. Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: -----
 - 1) giełdowe indeksy akcji, -----
 - 2) akcje, -----
 - 3) dłużne papiery wartościowe, -----
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - 5) Waluty, -----
 - 6) 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. Warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych są następujące: -----
 - 1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, -----
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, także poprzez wykorzystanie efektu dźwigni, -----
 - 3) osiągnięcie dodatkowych dochodów przy niskim poziomie ryzyka (transakcje arbitrażowe, tj. jednoczesny zakup i sprzedaż instrumentów finansowych,

- w szczególności instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego, w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy ich cen, będącej konsekwencją nieefektywności rynku).
5. Kryteria doboru lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w szczególności kryteria doboru rodzaju Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, określone są w § 9 Statutu. -----
 6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się § 10 ust. 10 Statutu. -----
 7. Z lokatami w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: -----
 - 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
 - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, -----
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym,
 - 5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym. -----

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

§ 12.

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. Warunki i zasady zastosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są następujące: -----
 - 1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, -----
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, także poprzez wykorzystanie efektu dźwigni. -----
5. Kryteria doboru lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w § 9 Statutu. -----
6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się § 10 ust. 10 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. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich podmiotów będących stroną umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, przy czym w odniesieniu do każdego z takich podmiotów nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Funduszu.

8. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: -----
- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
 - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, -----
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym, -----
 - 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 6 niniejszego paragrafu – pomiar tego ryzyka odbywa się zgodnie z ust. 7 niniejszego paragrafu, -----
 - 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwnych 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. -----

Towarowe Instrumenty Pochodne

§ 13.

1. Fundusz może dokonywać lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są następujące surowce: -----
 - 1) metale szlachetne: platyna, srebro, złoto, -----
 - 2) metale kolorowe: aluminium, cyna, cynk, miedź, nikiel, ołów, -----
 - 3) surowce energetyczne: gaz ziemny, ropa naftowa, węgiel kamienny. -----
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe, opcje, opcje na opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego paragrafu oraz swapy. -----
3. Do inwestycji w Towarowe Instrumenty Pochodne stosuje się odpowiednio zasady określone w § 11 ust. 3 Statutu. -----
4. Warunki zastosowania Towarowych Instrumentów Pochodnych są następujące: -----
 - 1) dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, także poprzez wykorzystanie efektu dźwigni. -----
5. Kryteria doboru lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne określone są w § 9 Statutu.
6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne stosuje się § 10 ust. 10 Statutu. -----
7. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie, w którym:
 - 1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych, -----
 - 2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy instrumentu bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych. -----
8. Z lokatami w Towarowe 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 Towarowy Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Towarowego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
 - 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentów bazowych dla Towarowego Instrumentu Pochodnego, 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 Towarowych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego, -----
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe 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 Towarowym 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. -----

Kredyty i pożyczki; krótka sprzedaż

§ 14.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
2. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy. -----
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych. -----
4. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych lub Tytułów Uczestnictwa od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.-----
5. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać 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 20% wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. -----

Dochody Funduszu

§ 15.

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 3

Koszty; wycena

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 16.

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem pobiera z Aktywów Funduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 4,00% 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. 2a niniejszego paragrafu i w wysokości określonej w ust. 2a niniejszego paragrafu. -----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa w części stałej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami: -----
 - 1) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: -----

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

gdzie: -----

WS(d) – część stała Wynagrodzenia Towarzystwa na Dzień Wyceny, -----

WAN(d-1) – Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec poprzedniego Dnia Wyceny, -----

LD – liczba dni pomiędzy bieżącym a poprzednim Dniem Wyceny, -----

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym, -----

- 2) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie nie dłuższym niż 7 dni od Dnia Wyceny, -----
- 2a. 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 6% rocznie i obliczana jest w każdym Dniu Wyceny jako suma iloczynów liczby Certyfikatów Inwestycyjnych każdej z serii, istniejących na moment naliczenia rezerwy, i kwoty Rezerwy na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii (RZnCI_d), obliczoną według następującego wzoru: -----
 - a) jeśli $[WANCI(1) / WANCI(0)] > [1,06 \wedge (t / 365)]$ to: -----
$$RZnCI_d = \max \{0 ; 20\% * [WANCI(1) - WANCI_d(HWM)]\} \text{ -----}$$

gdzie: -----

- RZnCI_d – Rezerwa na Część Zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii, -----
- WANCI(0) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem poprzedniego roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, a w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło utworzenie Funduszu cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002. -----
- WANCI(1) – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w danym Dniu Wyceny przed naliczeniem rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa, -----
- max {a ; b} – większa z wartości a i b, -----
- WANCI_d(HWM) – najwyższa z trzech wartości: -----
- WANCI(0), -----
 - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii 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 roku kalendarzowego, na który przypadała zwyczajna sesja na GPW, do bieżącego Dnia Wyceny, a w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło utworzenie Funduszu liczba dni pomiędzy dniem przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, a bieżącym Dniem Wyceny, -----
- b) w pozostałych przypadkach wysokość rezerwy na część zmienną Wynagrodzenia Towarzystwa jest równa 0. -----
 - 2) ostateczna wartość przeznaczona do wypłaty części zmiennej Wynagrodzenia Towarzystwa jest naliczana zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1) niniejszego ustępu corocznie w Dniu Wyceny będącym ostatnim dniem danego roku kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem pkt 4) niniejszego ustępu. -----
 - 3) część zmienna Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia jej naliczenia, z zastrzeżeniem pkt 4) niniejszego ustępu. -----
 - 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) niniejszego ustępu. -----
3. Towarzystwo z własnych środków, w tym Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Funduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 niniejszego paragrafu. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 6 niniejszego paragrafu przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również podjąć decyzje o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4 i 5 niniejszego paragrafu obciążających Fundusz z własnych środków, w całości lub części. -----

4. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Funduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: -----
 - 1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, za wyjątkiem usług Depozytariusza związanych z przechowywaniem aktywów przez Depozytariusza, ----
 - 3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, -----
 - 4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, -----
 - 5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe. -----
5. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Funduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku: -----
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów usług, o których mowa w ust. 4 pkt 1) niniejszego paragrafu - do wysokości 0,1% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, ale nie mniej niż 150.000, zł, -----
--
 - 2) koszty usług biegłego rewidenta – do wysokości 50.000,- zł, -----
 - 3) koszty w zakresie rachunkowości, prowadzenia ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wyceny Aktywów, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania – do wysokości wyższej z dwóch: -----
 - a) 0,1% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
albo -----
 - b) 120.000,- zł,-----
 - 4) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Funduszu – do wysokości wyższej z dwóch:-----
 - a) 0,1% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
albo- -----
 - b) 50.000,- zł, -----
 - 5) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne, podatkowe i doradztwo w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu, a także koszty serwisów informacyjnych – do wysokości 0,25% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----

- 6) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania – do wysokości wyższej z dwóch: -----
 - a) 0,05% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
 - albo- -----
 - b) 36.000,- zł, -----
- 7) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 300.000,- zł za likwidację. -----
- 8) opłaty licencyjne związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym innym niż wskazane w pkt. 3) powyżej - do wysokości wyższej z dwóch:-----
 - a) 0,05% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
 - albo- -----
 - b) 36.000,- zł, -----
- 9) koszty usług wykonywanych przez podmiot zewnętrzny inny niż Towarzystwo w zakresie:-----
 - a) obliczania nabywanych, zbywanych i wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym obliczania i pobierania opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu i wykupywaniu certyfikatów inwestycyjnych, -----
 - b) wystawiania i przysyłania potwierdzeń dokonania nabycia/zbycia/wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych i przysyłanie innej korespondencji związanej z uczestnictwem w funduszu, -----
 - c) obsługi księgowej rachunków bankowych Funduszu w zakresie wynikającym z nabywania, zbywania i wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - d) udziału w przygotowywaniu i przekazywaniu raportów wymaganych w związku z realizacją przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, w tym prowadzenia rejestru transakcji - do wysokości 60.000 zł. -----
- 10) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa oraz koszty związane z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym ponoszonych na rzecz KDPW - do wysokości 60.000 zł. -----
- 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu reprezentacji Funduszu na podstawie art. 68 Ustawy, w wysokości średniomiesięcznej opłaty pobieranej przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem z ostatnich trzech miesięcy kalendarzowych sprzed miesiąca, w którym wystąpiła przesłanka do reprezentowania Funduszu przez Depozytariusza, nie mniej niż 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Jeżeli Depozytariusz będzie reprezentował Fundusz przez niepełny miesiąc, jego wynagrodzenie zostanie obliczone proporcjonalnie do czasu reprezentacji Funduszu. -----
- 6. Koszty wskazane w ust. 5 niniejszego paragrafu będą pokrywane przez Fundusz do łącznej wysokości 1,0% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, ale nie mniej niż łączna suma poszczególnych limitów wskazanych kwotowo. ---
- 7. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 4 i ust. 5 niniejszego paragrafu oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić

- ich pokrycie) określają umowy, przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania.
8. Koszty wskazane w ust. 4 i 5 niniejszego paragrafu będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Funduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty poniesione przez Towarzystwo będą rozliczane w Dniach Wyceny. -----
 9. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 5 niniejszego paragrafu tworzy się w każdym Dniu Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity. -
 10. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części. -----
 11. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa, zostaną obciążone podatkiem VAT, Wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto. -----
 12. Wskazane w ust. 5 niniejszego paragrafu limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 5 niniejszego paragrafu limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT. -----
 13. W okresie reprezentowania Funduszu przez Depozytariusza, o którym mowa w ust. 5 pkt 11) powyżej, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem nie jest naliczane i nie jest pobierane przez Towarzystwo. -----

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

§ 17.

1. Dniem Wyceny jest: -----
 - 1) każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, z zastrzeżeniem, że w roku 2020 pierwszym takim dniem po Dniu Przejęcia będzie ostatni dzień lutego 2020 r. na który przypada zwyczajna sesja na GPW,-----
 - 2) każdy piętnasty [15] dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, a w przypadku braku tego dnia zwyczajnej sesji na GPW, następny dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW -----
 - 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych, -----
 - 4) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, -----
 - 5) dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji, -----
 - 6) 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 stanu 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 niniejszego paragrafu. -----
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 niniejszego paragrafu. -----
7. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. ---
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem § 20 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. -----
10. 9. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § § 20 Statutu oraz zgodnie z Ustawą, Statutem i rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku (Dz.U.2007.249.1859 ze zm.). Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie kursy dostępne o godzinie 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny. ----- 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.

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

§ 18.

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu 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) listy zastawne, -----
 - 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne, -----
 - 9) certyfikaty inwestycyjne, -----
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - 12) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, -----
 - 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu. -----
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 niniejszego paragrafu 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. -----
-
3. Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie ust. 2 nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny o którym mowa w § 17 ust. 10 pkt 2) albo 3).
-
4. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami: -----
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego; -----
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje możliwe do zastosowania kryterium: -----
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub-----
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub-----
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub-----
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku; -----
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na Aktywnym Rynku na terytorium Rzeczypospolitej 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) niniejszego ustępu, 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. -----

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

§ 19.

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu 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) listy zastawne, -----
- 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne, -----
- 9) jednostki uczestnictwa, -----
- 10) certyfikaty inwestycyjne, -----
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
- 12) depozyty, -----
- 13) waluty nie będące depozytami, -----
- 14) instrumenty rynku pieniężnego, -----
- 15) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, -----
- 16) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, -----
- 17) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
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, listów zastawnych, 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§ 17 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem §20 ust. 3; -----

- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w § 17 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem §20 ust. 3; -----

- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. -----

Szczególne metody wyceny składników lokat

§ 20.

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 §17 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. -----

Metody wyznaczania wartości godziwej

§ 21.

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 § 17 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 § 17 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 § 17 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§ 17 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem §20 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§ 17 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem §20 ust. 3; -----
 - 6) w przypadku depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w§ 17 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem §20 ust. 3; -----
 - 7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa; -----
 - 8) w przypadku instrumentów pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w§ 17 ust. 10 pkt 2) albo 3) z zastrzeżeniem §20 ust. 3; -----
 - 9) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----
 - 10) w przypadku udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w§ 17 ust. 10 pkt 2) albo 3) . ---
2. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana zasad wyceny będzie prezentowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu za dwa kolejne okresy sprawozdawcze. -----

Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

§ 22.

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. -----

Częstotliwość i miejsca publikowania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

§ 23.

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, niezwłocznie po jej ustaleniu.-----

Rozdział 4

Certyfikaty Inwestycyjne; Zbywanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne

§ 24.

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi. ----
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne imienne, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników. -----
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie posiadają formy dokumentu. -
4. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej albo będą oferowane w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
 - 1) art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
 - 2) art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129
 oraz które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie. -----
5. Fundusz emituje, zgodnie z zasadami określonymi w §§ 25-31 Statutu, następujące certyfikaty: -----
 - 1) Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, -----
 - 2) Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii, począwszy od serii 002. -----
6. Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii, o których mowa w ust. 5 pkt 2) powyżej, następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 015, mogą być emitowane w seriach oznaczonych: -----
 - 1) kolejnymi cyframi arabskimi począwszy od cyfry „016”, -----
 - 2) wielkimi literami alfabetu łacińskiego, z wyłączeniem liter właściwych tylko językowi polskiemu (ą, ć, ę, ł, ń, ó, ś, ż, ź), począwszy od lit. A z zachowaniem ciągłości alfabetycznej. -----

Zasady emitowania Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 25.

1. W każdej kolejnej emisji Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej serii, począwszy od pierwszej emisji, w której Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne danej serii wyłącznie w ramach jednej emisji. Po przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001

- Fundusz przewiduje możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii. -----
2. W celu utworzenia Funduszu zostaną przeprowadzone zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Po utworzeniu Funduszu, zostaną przeprowadzone emisje Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, o ile przeprowadzenie danej emisji nie spowoduje zwiększenia Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 1.000.003.000,- zł. -----
 3. Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii zostaną przeprowadzone w następujących terminach: -----
 - 1) rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 nastąpi w dniu 2 czerwca 2016 r., -----
 - 2) rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii może nastąpić, siódmego [7] dnia po Dniu Wyceny, o którym mowa w § 17 ust. 1 pkt 1), pkt 2) i pkt 5) Statutu, który zostanie wskazany w Warunkach Emisji, -----
 4. Przedmiotem zapisów będzie: -----
 - 1) nie mniej niż 10 i nie więcej niż 30 Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, -----
 - 2) nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 9.970.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002,
 - 3) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych wskazana każdorazowo w Warunkach Emisji kolejnych serii, z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji nie może spowodować zwiększenia Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 1.000.000.000,- zł, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym poprzedzającym termin emisji, tzn. maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem kolejnych emisji nie może być wyższa niż iloraz różnicy 1.000.000.000,- zł i Wartości Aktywów Netto według stanu na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym poprzedzającym termin emisji oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
 5. Wysokość wpłat z tytułu emisji będzie: -----
 - 1) nie mniejsza niż 1.000,- zł i nie większa niż 3.000,- zł – w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, -----
 - 2) nie mniejsza niż 2.000.000,- zł i nie większa niż 997.000.000,- zł – w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, -----
 - 3) nie mniejsza niż 5.000,- zł i nie większa niż 997.000.000,- zł – w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii. -----
 6. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8 poniżej, zapis może obejmować: -----
 - 1) nie mniej niż 10 i nie więcej niż 30 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, -----
 - 2) nie mniej niż 100 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, --
 - 3) nie mniej niż i nie więcej niż liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, która zostanie każdorazowo wskazana w Warunkach Emisji kolejnych serii.-----
 7. Fundusz nie może przydzielić osobie fizycznej Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej lub kolejnych emisji za wpłatę do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne tej emisji w wysokości mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro

ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji danej emisji Certyfikatów. -----

8. Osoba fizyczna, która dokonała jednorazowego zapisu, w wyniku którego wydano jej Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 40.000,- euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu, może dokonywać zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji, o ile każdy złożony przez nią zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji, będzie obejmował Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji o wartości co najmniej 50.000,- zł. -----
9. W żadnym wypadku zapis nie może opiewać na więcej Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba zaoferowana w imiennej ofercie, o której mowa w § 26 Statutu. -----
10. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wynosiła: -----
 - 1) 100, - zł w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, -----
 - 2) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w dniu wyceny przypadającym na siedem [7] dni przed emisją w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii. -----

Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 26.

1. Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą w sposób niestanowiący oferty publicznej, w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129, albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, oraz które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych następuje poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150 inwestorów kwalifikowanych lub do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych nie będących inwestorami kwalifikowanymi, bez wykorzystania środków masowego przekazu. -----
2. Oferta objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie skierowana do podmiotów wybranych przez Towarzystwo lub podmiot, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu. ---
3. Z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej, uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które otrzymają imienną propozycję objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mógł złożyć zapis podmiot, do którego kierowana będzie propozycja objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. Szczegółowe warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określone są w Warunkach Emisji. -----
5. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. -----
6. Informacja o odwołaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zostanie przekazana osobom, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

7. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji. -----
8. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, o których mowa w § 24 ust. 6 pkt 2) Statutu uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tych serii, będą wyłącznie zakłady ubezpieczeń w rozumieniu ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. -----

Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

§ 27.

1. Okresy przyjmowania zapisów zostaną określone w Warunkach Emisji zgodnie z § 25 ust. 3 Statutu, z tym że nie mogą być dłuższe niż dwa [2] miesiące, a w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, o których mowa w § 24 ust. 6 pkt 2) Statutu, ostatnim dniem przyjmowania zapisów będzie trzeci dzień przed Dniem Wyceny, o którym mowa w § 17 ust. 1 pkt 2) Statutu. -----
2. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane w okresie przyjmowania zapisów. -----
3. Towarzystwo może zmienić datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić datę zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo lub podmiot, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu poinformuje osoby, do których skierowano imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tej sprawie, nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.--

Zasady dokonywania zapisów

§ 28.

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie Ustawy o obrocie, wskazanych w Warunkach Emisji. -----
2. Inwestor powinien złożyć zapis na formularzu zapisu. Formularz zapisu będzie zawierał w szczególności oświadczenie Inwestora, w którym stwierdza, że: -----
 - 1) zapoznał się z treścią Warunków Emisji oraz zaakceptował treść Statutu, -----
 - 2) zobowiązuje się do dokonania wpłaty środków pieniężnych z tytułu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów,---
 - 3) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadkach określonych w § 31 Statutu, -----
 - 4) dobrowolnie przekazuje dane osobowe zawarte w formularzu oraz wyraża zgodę na ich przetwarzanie w celach określonych w formularzu. -----
3. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne ponosi Inwestor. -----

4. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie pełnej wpłaty zgodnie z zasadami opisanymi w § 29 Statutu.-----
5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże Inwestora od dnia dokonania zapisu, z tym że Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku niedojścia emisji do skutku. -----
6. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna zaoferowana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną zaoferowaną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
7. Formularz zapisu jest złożony w momencie otrzymania go przez Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu.

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne

§ 29.

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne powinna zostać dokonana w złotych. -----
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które Inwestor dokonał zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, powiększonemu o Opłatę Dystrybucyjną, w przypadku gdy opłata ta jest pobierana.-----
3. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie przelewem na wskazany w Warunkach Emisji: -----
 - 1) wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, -----
 - 2) wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii. -----
4. Przelew powinien zawierać informacje wskazane w Warunkach Emisji. -----
5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne musi zostać opłacony nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów. Za termin opłacenia zapisu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków (w tym Opłaty Dystrybucyjnej) na rachunek, o którym mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu. -----
6. Niedokonanie pełnej wpłaty (w tym Opłaty Dystrybucyjnej) w oznaczonym terminie w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 2 niniejszego paragrafu skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
7. Towarzystwo wystawia pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i przekazuje je Inwestorowi. -----
8. Przed rejestracją Funduszu, w przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz przed przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych, w przypadku kolejnych emisji, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi Opłatami Dystrybucyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. -----
9. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji wpłaty nie powiększają Aktywów Funduszu. -----

10. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Funduszu regulują Warunki Emisji. -----

Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 30.

1. Z zastrzeżeniem zd. następnego przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje nie później niż w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji dokonuje Towarzystwo, a kolejnych emisji – Fundusz. Fundusz wydaje przydzielone w pierwszej emisji Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego polega na wpisaniu Certyfikatu Inwestycyjnego do Ewidencji Uczestników. -----
2. Przydział zostanie dokonany w oparciu o ważne, a w szczególności opłacone zapisy. -
3. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne, stosuje się postanowienia § 31 ust. 3. -----
4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje wyłącznie kolejność złożonych zapisów. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami przekroczyła maksymalną przewidzianą liczbę zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone kolejno Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą liczbę dla danej emisji lub zapisy opłacone po tym dniu nie będą realizowane. -----

Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych; niedojście emisji do skutku

§ 31.

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane: -----
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku: -----
 - a) niedokonania w terminie pełnej wpłaty (w tym Opłaty Dystrybucyjnej), -----
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu, -----
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku 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 § 30 ust. 4 Statutu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z zapisów. -----
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, staje się bezskuteczny w przypadku:

- 1) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, -----
- 2) upływu trzech [3] miesięcy od zakończenia terminu na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych. -----
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) niniejszego paragrafu Towarzystwo dokona zwrotu wpłat bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów. -----
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2) i 3) niniejszego paragrafu oraz w ust. 2 niniejszego paragrafu, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 i 3 niniejszego paragrafu oraz w ust. 2 niniejszego paragrafu. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3) niniejszego paragrafu oraz w ust. 2 niniejszego paragrafu. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków stosowanej przez Depozytariusza. -----
5. Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy Inwestora, zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
6. O dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku Towarzystwo poinformuje wszystkich Inwestorów w sposób określony w Warunkach Emisji. -----

Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 32.

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w ust. 2-11 niniejszego paragrafu. -----
2. Dniem Wykupu jest Dzień Wyceny, o którym mowa w § 17 ust. 1 pkt 1) i pkt 2) Statutu.
3. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być złożone przez Uczestnika w takim terminie, aby Towarzystwo otrzymało je najpóźniej:
 - a) piętnastego dnia miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu, o którym mowa w § 17 ust. 1 pkt 1) Statutu; lub
 - b) siódmego dnia miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu, o którym mowa w § 17 ust. 1 pkt 2) Statutu,
 o ile dzień ten jest dniem roboczym. W przypadku, gdy którykolwiek z dni określonych w lit. a) lub b) zdania poprzedzającego nie jest dniem roboczym, żądanie wykupu powinno zostać złożone w takim terminie, aby Towarzystwo otrzymało je najpóźniej w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu.

Uczestnik powinien złożyć żądanie wykupu na formularzu żądania wykupu udostępnionym przez Towarzystwo lub firmę inwestycyjną, o której mowa w § 28 ust. 1 Statutu. Żądanie wykupu powinno wskazywać liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych objętych żądaniem. Żądanie wykupu, które nie wskazuje serii

Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zrealizowane według zasady FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło). Żądanie wykupu złożone po terminie wskazanym powyżej nie zostanie zrealizowane. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będą przyjmowane przez Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis (o ile taki podmiot będzie przyjmował żądania wykupów). Towarzystwo na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu zamieści listę podmiotów, które mogą przyjmować żądania wykupów. Żądanie wykupu złożone później niż w terminie wskazanym powyżej, o ile wskazany przez Uczestnika Funduszu Dzień Wykupu przypada w miesiącu, w którym złożono żądanie, nie jest realizowane.-----

- 3a. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być składane osobiście przez Uczestnika lub przez pełnomocnika, z uwzględnieniem zasad wskazanych w § 38.
4. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane , o ile oświadczenie o odwołaniu zostanie złożone nie później niż w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu, Towarzystwu lub podmiotowi pośredniczącemu w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem którego Uczestnik złożył żądanie wykupu, którego dotyczy odwołanie. -----
5. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników.-----
6. Towarzystwo może zażądać od Uczestnika, który złożył żądanie wykupu, dodatkowych dokumentów związanych z wykonywaniem przez Towarzystwo lub Fundusz obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności obowiązków Funduszu jako płatnika.-----
- 6a. Z zastrzeżeniem ust. 6b poniżej, wykup Certyfikatów Inwestycyjnych może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym na dany Dzień Wykupu wartość Aktywów, na które składają się: Waluty, lokaty terminowe w bankach, środki pieniężne na rachunkach bieżących Funduszu (dalej „Aktywa Płynne”), pomniejszona o kwotę niezbędną dla uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przewidywaną w terminie 3 miesięcy po Dniu Wykupu, określoną przez Towarzystwo, przy uwzględnieniu zaciągniętych przez Fundusz zobowiązań, pozwoli na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem, z uwzględnieniem postanowień ust. 7.
- 6b. Towarzystwo może podjąć decyzję o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych w ilości przekraczającej wartość Aktywów określonych zgodnie z ust. 6a. Decyzję o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych, w wysokości uwzględniającej wartość środków, o której mowa w zdaniu poprzednim, podejmuje Towarzystwo w oparciu o przeprowadzoną analizę płynności lokat Funduszu. W takim przypadku postanowienia ust. 7 poniżej nie mają zastosowania.
7. W przypadku, gdy na Dzień Wykupu wartość Aktywów Płynnych, pomniejszona o kwotę niezbędną dla uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przewidywaną w

- terminie 3 miesięcy po Dniu Wykupu, określoną przez Towarzystwo, przy uwzględnieniu zaciągniętych przez Fundusz zobowiązań, nie będzie pozwalała na wykupienie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawionych przez Uczestników do wykupu, żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji, przy czym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych od każdego z Uczestników będzie zaokrąglana w dół do pełnego Certyfikatu Inwestycyjnego, a Certyfikaty Inwestycyjne pozostałe w wyniku zaokrągleń nie będą podlegały wykupowi.-----
8. Żądania wykupu niezrealizowane w związku z proporcjonalną redukcją, o której mowa w ust. 7 niniejszego paragrafu, mogą zostać zrealizowane w następnym Dniu Wykupu na podstawie ponownie złożonego przez Uczestnika żądania. -----
 9. /skreślony/ -----
 10. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów z Dnia Wykupu, w którym Certyfikat Inwestycyjny ulega wykupowi (następuje realizacja żądania wykupu). Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne są umarzane z mocy prawa. -----
 11. Kwota środków pieniężnych przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych jest ustalana jako iloczyn ceny wykupu i ilości wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Tak ustalona kwota środków pieniężnych przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie pomniejszona o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów. -----
 12. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w 7 Dniu Roboczym po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika kwoty środków pieniężnych, ustalonej zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu. Uczestnik może dokonać zmiany wskazanego w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych rachunku bankowego nie później niż w Dniu Wykupu, którego dotyczy dane żądanie wykupu. Zmiana rachunku bankowego, o której mowa w zdaniu poprzednim następuje poprzez złożenie oświadczenia o zmianie rachunku bankowego albo formularza aktualizacji danych, udostępnionych na stronie internetowej Towarzystwa. Oświadczenie o zmianie rachunku bankowego albo formularz aktualizacji danych Uczestnik może złożyć w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu wskazanym na stronie internetowej Towarzystwa. -----
 13. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informacje o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie 7 Dni Roboczych od Dnia Wykupu. W przypadku proporcjonalnej redukcji, o której mowa w ust. 7 niniejszego paragrafu ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie obejmowało informacje o redukcji oraz o trybie postępowania wynikającym z ust. 8 i 9.-----

Oplaty manipulacyjne

§ 33.

1. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne („Opłata Dystrybucyjna”). -----
2. Opłata Dystrybucyjna nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. -----
3. Opłata Dystrybucyjna stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. -----
4. Opłata Dystrybucyjna nie przekroczy pięciu procent [5%] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii. -----
5. Stawka Opłaty Dystrybucyjnej 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 Dystrybucyjnej określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty. ---
6. Opłata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----
7. Towarzystwo nie będzie pobierać opłaty manipulacyjnej w związku z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych, która stanowi opłatę, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy.). -----

Rozdział 5

Ewidencja Uczestników; Prawa Uczestników

Ewidencja Uczestników

§ 34.

1. Towarzystwo prowadzi Ewidencję Uczestników dla Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed 1 lipca 2019 r.. -----
2. Ewidencja może być prowadzona w formie elektronicznej. -----
3. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności informacje przewidziane w Ustawie, oraz może zawierać: -----
 - 1) wskazanie numeru rachunku bankowego na jaki mają być przekazywane wypłaty środków pieniężnych uzyskanych w wyniku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych i umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanego z likwidacją Funduszu, -----
 - 2) informacje o udzielonych pełnomocnictwach wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika, -----
 - 3) informacje o dokonanej blokadzie Certyfikatów Inwestycyjnych, terminie, podstawie i warunkach blokady, -----
 - 4) informację o ustanowionym zastawie na Certyfikatach Inwestycyjnych. -----
4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wyda Uczestnikowi zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników. -----

5. Uczestnik zobowiązany jest poinformować Towarzystwo o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników. Oświadczenia o zmianach będą przyjmowane przez Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis. Podpis pod oświadczeniem o zmianie, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa albo pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis. Oświadczenia sporządzane poza granicami kraju powinny być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza. Oświadczenie sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski-----
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzednim, musi być sporządzona na piśmie, z podpisami stron poświadczonymi notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa, a ponadto musi zawierać informacje dotyczące nabywcy niezbędne do dokonania wpisów w Ewidencji Uczestników, analogiczne jak informacje wymagane w przypadku zapisów. Wpis w Ewidencji Uczestników jest dokonywany niezwłocznie po otrzymaniu przez Towarzystwo umowy spełniającej warunki określone powyżej. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników jest dokonywany na żądanie nabywcy. -
7. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również przenoszone za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w rozumieniu Ustawy o obrocie. W takim przypadku wpis do Ewidencji Uczestników jest dokonywany przez Towarzystwo po otrzymaniu dokumentów potwierdzających dokonanie transakcji, sporządzonych przez firmę inwestycyjną. -----
8. Zastawienie Certyfikatów nie wymaga zgody żadnego organu Funduszu. -----
9. W związku z zastawem w Ewidencji Uczestników, na wniosek zastawnika (za zgodą zastawcy) może nastąpić blokada na Certyfikatach Inwestycyjnych uniemożliwiająca ich zbycie w czasie trwania zastawu, chyba że zastawnik lub zastawca (za zgodą zastawnika wyrażoną w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub poświadczonym przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis) wystąpi o cofnięcie blokady.-----

Prawa Uczestników

§ 35.

1. Uczestnikom przysługują prawa określone w Ustawie oraz dodatkowe uprawnienia przewidziane w Statucie. -----
2. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu. -----

Zlecenia Uczestników

§ 36.

1. Uczestnicy mogą składać zlecenia, dyspozycje, żądania i inne oświadczenia związane z uczestnictwem w Funduszu oraz uzyskać informacje dotyczące Funduszu za pośrednictwem Towarzystwa lub podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis.
2. Oświadczenia związane z serwisem internetowym, o którym mowa w § 40 ust. 3 Statutu mogą być składane za pośrednictwem poczty elektronicznej. -----

Pełnomocnik Inwestora

§ 37.

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez Inwestora lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności: -----
 - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, -----
 - 2) odbiór potwierdzenia dokonania wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, -----
 - 3) odbiór zaświadczenia o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników. -----
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.-----
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że ograniczenie to nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych bankom lub podmiotom prowadzącym działalność maklerską, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. -----
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa lub podmiotu wskazanego przez Towarzystwo lub podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Inwestor chce złożyć zapis, albo z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot wskazany przez Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Inwestor chce złożyć zapis. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo, z tym że wymóg ten nie ma zastosowania w przypadku banków i podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz w przypadku, gdy treść pełnomocnictwa jednoznacznie określa zakres umocowania obejmujący możliwość złożenia zapisu. -----
5. Podpisy na pełnomocnictwie udzielonym poza granicami kraju powinny być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski. -----

Pełnomocnik Uczestnika

§ 38.

1. Uczestnik, za wyjątkiem osoby małoletniej, może ustanowić do czterech pełnomocników uprawnionych do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
2. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że ograniczenie to nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych podmiotom zarządzającym portfelami instrumentów finansowych, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. -----
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa lub podmiotu wskazanego przez Towarzystwo, lub podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis, albo z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot wskazany przez Towarzystwo, lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis. -----
4. Pełnomocnictwo może również zostać udzielone podczas składania zapisu na formularzu zapisu. -----
5. Podpisy na pełnomocnictwie udzielonym poza granicami kraju powinny być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski. -----
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa albo pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 28 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis, albo korespondencyjnie w formie pisemnej.-----

Świadczenie dodatkowe

§ 39.

1. Z Inwestorem lub Uczestnikiem może zostać zawarta umowa o wypłacanie świadczenia dodatkowego z tytułu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Decyzja w sprawie przyznania świadczenia dodatkowego jest podejmowana w formie uchwały przez Zarząd Towarzystwa. -----
3. Świadczenie dodatkowe jest wypłacane przez Towarzystwo, w tym ze środków pobranych przez Towarzystwo jako Wynagrodzenie Towarzystwa. -----
4. Wysokość świadczenia dodatkowego i zasady jego naliczania określa umowa. Wysokość świadczenia dodatkowego jest uzależniona od średniej wartości

- Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym. -----
5. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika. -----

Rozdział 6

Postanowienia końcowe Udostępnianie informacji o Funduszu

§ 40.

1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu jest strona www.ipopematfi.pl-
2. Na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu będą publikowane w szczególności: -----
 - 1) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, -----
 - 2) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, -----
 - 3) ogłoszenia o zmianach Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - 4) ogłoszenia dotyczące zwołania Zgromadzenia Inwestorów, -----
 - 5) inne ogłoszenia dotyczące Funduszu wymagane przepisami prawa lub Statutem. -----
3. Towarzystwo, poza informacjami zawartymi na stronie, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, może dodatkowo udostępnić serwis internetowy, za pośrednictwem którego, Uczestnik, o ile wyrazi na to zgodę, będzie mógł uzyskiwać informacje o Funduszu.-----
4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
5. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu. -----
6. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prasowych Funduszu jest Gazeta Giełdy „Parkiet”. W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet” dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu”. -----
7. Towarzystwo ustanowi hasło dostępu do treści związanych z Funduszem zawartych na stronie, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu i przekaze powyższe hasło dostępu wszystkim Uczestnikom. -----
8. Warunki Emisji zawierające informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy, zostaną udostępnione osobom, do których zostanie skierowana imienna propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w § 26 Statutu. -----
9. Towarzystwo przekazuje Uczestnikom na ich żądanie sprawozdanie roczne, o którym mowa w art. 222d Ustawy, które jest sporządzane w terminie czterech [4] miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego. Sprawozdanie przekazywane jest Uczestnikowi na trwałym nośniku informacji-----

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

§ 41.

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie oraz w Statucie. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej kwoty 10.000.000,- zł. -----
- 2a. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----
3. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu.
4. W odniesieniu do likwidacji Funduszu rozwiązywanego ze względu na upływ czasu na jaki Fundusz został utworzony, sposób przeprowadzenia likwidacji określa § 41a, o ile likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo.
5. 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.

§ 41a.

1. Z dniem, o którym mowa w § 2 ust. 5 Statutu, następuje otwarcie likwidacji Funduszu, którą Towarzystwo przeprowadza zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
2. O otwarciu likwidacji Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz trzykrotnie ogłasza, zgodnie z ust. 3 i 4 poniżej.
3. Towarzystwo publikuje na stronie internetowej: www.ipopematfi.pl ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu, w których zamieszcza:
 - 1) nazwę, rodzaj, konstrukcję i typ Funduszu;
 - 2) wskazanie przesłanki rozwiązania Funduszu;
 - 3) datę otwarcia i planowanego zakończenia likwidacji Funduszu;
 - 4) firmę oraz adres siedziby likwidatora Funduszu;
 - 5) wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłaszania likwidatorowi Funduszu roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia;
 - 6) wskazanie trybu i terminu, w którym zostanie określona wysokość wypłat dla Uczestników Funduszu, oraz tryb i termin dokonywania wypłat dla Uczestników Funduszu;

- 7) wskazanie, że jeżeli wierzyciele nie zgłoszą roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia, wypłaty dla Uczestników Funduszu zostaną dokonane na podstawie danych znanych likwidatorowi Funduszu;
 - 8) inne informacje dotyczące likwidacji Funduszu, istotne, w ocenie likwidatora Funduszu, dla Uczestników lub wierzycieli Funduszu.
4. Pierwszego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu dokonuje się w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Funduszu. Kolejnych ogłoszeń o otwarciu likwidacji Funduszu dokonuje się w odstępach nie krótszych niż czternastodniowe. Ogłoszenia, o których mowa w zdaniu poprzednim są również udostępniane w siedzibie Funduszu.
 5. Likwidator, niezwłocznie po otwarciu likwidacji, zgłasza ten fakt do rejestru funduszy inwestycyjnych wskazując jednocześnie swoje dane oraz przekazuje Komisji informację o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu.
 6. Niezwłocznie po otwarciu likwidacji, likwidator sporządza sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, zawierające wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, zestawienie lokat, noty objaśniające. Sprawozdanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim likwidator Funduszu przedstawia niezwłocznie do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych Funduszu, a także przekazuje kopię tego sprawozdania Depozytariuszowi, Komisji, Radzie Inwestorów oraz Zgromadzeniu Inwestorów.
 7. Niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 6, likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
 8. W terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Funduszu likwidator sporządza i przekazuje Komisji harmonogram oraz sposób dokonywania czynności związanych z likwidacją Funduszu, w tym sposób podejmowania decyzji dotyczących zbycia Aktywów Funduszu oraz ściągnięcia jego należności, a także sposób i kolejność dokonywania wypłat środków pieniężnych wierzycielom oraz Uczestnikom Funduszu. Do informacji, o których mowa w zdaniu poprzednim, likwidator dołącza informację o sumie zobowiązań Funduszu na dzień otwarcia likwidacji wraz z listą wierzycieli znanych Funduszowi oraz informację o sumie zobowiązań Funduszu na dzień następujący po dniu, do którego - zgodnie z ust. 3 pkt 7) - wierzyciele powinni zgłosić roszczenia wobec Funduszu.
 9. Fundusz pokrywa wszystkie koszty likwidacji Funduszu, w trybie o którym mowa w niniejszym paragrafie.
 10. W trakcie likwidacji Funduszu, likwidator przekazuje Komisji miesięczne informacje zawierające ilość i rodzaj zbytych w danym miesiącu Aktywów Funduszu, sumę zobowiązań ogółem, sumę zaspokojonych roszczeń w danym miesiącu, sumę roszczeń pozostających do zaspokojenia z podziałem na roszczenia poszczególnych podmiotów, poniesione koszty likwidacji (w tym wynagrodzenie wypłacone likwidatorowi w danym miesiącu, w podziale na poniesione przez Fundusz lub Towarzystwo). Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim przekazuje się w terminie do 10 dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, którego ta informacja dotyczy, począwszy od miesiąca, w którym została otwarta likwidacja. Dane powyższe będą przekazywane za okres miesiąca którego dotyczą, a także narastająco od dnia otwarcia likwidacji.
 11. W przypadku gdy likwidacja Funduszu trwa ponad 6 miesięcy, Towarzystwo jest obowiązane do sporządzania i ogłaszania na stronie internetowej: www.ipopematfi.pl informacji półrocznych o stanie likwidacji Funduszu, zawierających:
 - 1) ilość i rodzaj zbytych Aktywów Funduszu w danym półroczu;

- 2) wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na dzień sporządzenia informacji;
 - 3) sumę zobowiązań ogółem na dzień sporządzenia informacji;
 - 4) sumę roszczeń zaspokojonych w danym półroczu;
 - 5) sumę roszczeń pozostających do zaspokojenia;
 - 6) poniesione koszty likwidacji w danym półroczu.
12. Jeżeli likwidacja Funduszu nie będzie mogła zostać zakończona w dniu wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3, wówczas Towarzystwo wskazuje nową datę zakończenia likwidacji poprzez dwukrotne zamieszczenie stosownego ogłoszenia na stronie internetowej: www.ipopematfi.pl, na co najmniej 14 dni przed upływem tego terminu, z podaniem przyczyn niezakończenia likwidacji w dniu wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3.
 13. Po dokonaniu czynności, o których mowa w § 41 ust. 5 likwidator sporządza sprawozdanie finansowe Funduszu, zawierające co najmniej:
 - 1) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności, o których mowa w § 41 ust. 5;
 - 2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Funduszu;
 - 3) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu.
 14. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 13 likwidator przedstawia niezwłocznie do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych Funduszu, zaś jego kopię przekazuje Komisji.
 15. Niezwłocznie po zbadaniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 13, likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie, wraz z opinią i raportem z badania.
 16. W terminie 7 dni od dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 13, likwidator składa do Sądu Rejestrowego wniosek o wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych, zaś kopię tego wniosku przekazuje Komisji w terminie 7 dni od daty złożenia wniosku.
 17. Niezwłocznie po otrzymaniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wykreśleniu Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych, likwidator przekazuje Komisji jego kopię.

Postanowienia końcowe

§ 42.

1. W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa. -----
2. Wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do dokonania przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje Rada Nadzorcza Towarzystwa. -----
3. Towarzystwo może dokonać zmiany Statutu, na zasadach określonych w Ustawie i Statucie. -----