STATUT

IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty", lub nazwą skróconą „IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ". ----------
2. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, ze zm.), dalej zwanej „Ustawą". ----------
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie. ----------
4. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. ----------
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. ----------

Art 2. Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. ----------

Art 3. Definicje i skróty

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych: ----------

1) **Aktywa Funduszu -** mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw; ----------

2) **Aktywa Netto Funduszu** - Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu; ----------

3) **Aktywny Rynek –** rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości; ----------

4) **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy, Baza –** papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego; ----------

5) **Baza Towarowych Instrumentów Pochodnych, Towarowy Instrument Bazowy –** oznaczone co do gatunku rzeczy, określone rodzaje energii, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego; ----------

6) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty –** emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela; ----------

6a) **CCP –** podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia; ----------

7) **Depozytariusz –** Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, będący podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza Funduszu; ----------

8) **Dłużne Papiery Wartościowe –** następujące papiery wartościowe (inne niż Instrumenty Rynku Pieniężnego): bony skarbowe, obligacje, weksle, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne papiery wartościowe

inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu; ----------

9) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy; ----------
10) **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny; ----------
11) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych; ----------
12) **Efektywna stopa procentowa –** stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów Funduszu lub zobowiązania w danym okresie; ----
13) **Ekspozycja AFI** - rozumie się przez to ekspozycję związaną z wszelkimi strukturami finansowymi lub prawnymi, obliczoną zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia; ----------
14) **Fundusz –** IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; ----------
15) **GPW –** Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; ----------
16) **Informacja dla Klienta –** informacja dla klienta alternatywnego funduszy inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy; ----------
17) **Instrumenty Pochodne –** prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych; ----------

18) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: --------
   a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub ----------
   b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub -
   c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b ----------

   - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego; -----
19) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; ----------
20) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego; ----------
21) **Kontrahent** - podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; ----------
22) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami; ----------
23) **Oferujący** – IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem; ----------
24) **Opłata za Wydanie** – opłata pobierana przez Towarzystwo w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych; ----------
25) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do

Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji; ----------

26) **Prawo dewizowe** – ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2012 r. poz. 826 ze zm.); ----------

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

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

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

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

31) **Rozporządzenie** - 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. U. UE. L. 2013.83.1 z dnia 22 marca 2013 r.); ----------

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

33) **Sponsor Emisji** – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły

Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym; ----------

34) **Statut** - Statut IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; ----------

35) **Towarowe Instrumenty Pochodne** - 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; ---------

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

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

38) **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, ze zm.); ----------

39) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.); ----------

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

ROZDZIAŁ II. ORGANY FUNDUSZU

Art 4. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów. ----------

Art 5. Towarzystwo

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

Art 6. Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny. ----------
2. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie. ----------

3. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 2. ----------
4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w ust. 2. ----------
5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 2. Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ust. 2. ----------
6. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 2. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności. ----------
7. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2. ----------

Art 7. Uprawnienia Rady Inwestorów

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

Art 8. Tryb działania Rady Inwestorów

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

ROZDZIAŁ III. DEPOZYTARIUSZ. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

Art 9. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa. ----------
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. ----------
3. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu. ----------
4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. ----------
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem. ----------
6. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 81l ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy. **----------**

ROZDZIAŁ IV. WPŁATY DO FUNDUSZU. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE SERII A

Art 10. Wysokość wpłat do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze oferty publicznej, w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. ----------
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony) złotych oraz wyższa niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych. ----------

Art 11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie nie mniej niż 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A będzie wynosić 100,00 (słownie: sto) zł. ----------
4. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii A powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Funduszu przez Sąd Rejestrowy. ----------

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

Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,

zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. ----------

Art 13. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

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

przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 45 ust. 2 Statutu. ----------

Art 14. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Zapisy i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta. ----------
2. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostanie podana na stronach internetowych Oferującego i Towarzystwa. ----------
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, wypełniając formularz zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, oświadcza, że zapoznała się z treścią Statutu, Informacji dla Klienta oraz Prospektu Emisyjnego. ----------
4. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, ponosi osoba zapisująca się. ----------
5. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o której mowa w art. 16 ust. 6 – 14 Statutu. ----------
6. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu, z zastrzeżeniem ust. 7. ----------
7. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przestaje być związana zapisem w przypadku: ----------

1) ogłoszenia o niedojściu do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, określoną w Statucie; ----------
2) wycofania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów; ----------
3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, o ile aneks do Prospektu Emisyjnego został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. ----------

8. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. ----------
9. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwia zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby albo na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo nie zawrze umowy ze Sponsorem Emisji, w związku z czym nie będzie możliwe zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w Rejestrze Sponsora Emisji. ----------
10. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW. ----------

11. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy. ----------

Art 15. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika. ----------
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. ----------
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona. ----------
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Oferującego lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Oferującym lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego. ----------
5. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne: ----------
   1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu, ----------
   2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny). ----------
6. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba

instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. --------

7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub opatrzone klauzulą *apostille* zgodnie z Konwencją znoszącą wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzoną w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. 2005 nr 112, poz. 938). ----------
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego. ----------
9. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii. ----------

Art 16. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne serii A

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A powinna zostać dokonana w walucie polskiej, w terminie wskazanym w Prospekcie Emisyjnym Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. ----------
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o opłatę manipulacyjną, na zasadach określonych w ust. 6-14. ----------
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A można dokonywać gotówką lub przelewem na: ----------
   1) wskazany przez Oferującego wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub -
   2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, inny niż Oferujący, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. ----------

   Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, prowadzony

przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. ----------

4. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. ----------
5. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wskazanej w zapisie. ----------
6. W związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo pobiera Opłatę za Wydanie. ----------
7. Opłata za Wydanie nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A. ----------
8. Opłata za Wydanie stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. ---------
9. Opłata za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie może przekroczyć 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A za każdy Certyfikat Inwestycyjny serii A. Skala i wysokość stawek Opłaty za Wydanie zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu Emisyjnego. ----------
10. W ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, możliwe jest różnicowanie stawki Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Wysokość Opłaty za Wydanie naliczanej dla danego Inwestora może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. ----------
11. Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub inne podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem,

iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w trybie określonym w ust. 9. ----------

12. W związku z tym, że Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo może postanowić o zniesieniu Opłaty za Wydanie lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. ----------
13. Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. ----------
14. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie. ----------

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

1. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A można dokonywać gotówką lub w formie przelewu bankowego. W przypadku wpłat dokonywanych w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ”. ----------
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza, z uwzględnieniem art. 16 ust. 3. ----------
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą. ----------
4. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A powiększają Aktywa Funduszu. ----------

Art 18. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy. ----------
2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", o której mowa w art. 14 ust. 9 Statutu. ----------
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane. ----------
4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne serii A nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, nie będą realizowane. ----------

Art 19. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A może być spowodowane: --
   1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w przypadku: ----------
      a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A,
      b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu; ----------
   2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów; ----------
   3) wycofaniem oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów; ----------
   4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 18 ust. 4 Statutu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii A niż wynikająca z zapisów; ----------
   5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, o ile aneks do Prospektu Emisyjnego został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. ----------
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego: ----------
   1) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, -

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

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

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów. ----------
4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) – 3) oraz w ust. 2 powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) – 3) oraz w ust. 2 powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 3) oraz w ust. 2 powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza. ----------
5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. ----------
6. Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku, o którym mowa w art. 17 ust. 2 Statutu. ----------
7. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do skutku zostanie przekazana w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. ----------

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

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

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

ROZDZIAŁ V. DRUGA I KOLEJNE EMISJE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Art 21. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. ----------
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w artykułach poniższych oraz Prospekcie Emisyjnym dotyczącym danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. ----------
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne emisji, której nie przewidują poniższe postanowienia Statutu, nastąpi po zmianie Statutu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt. 7 – 9 Ustawy. ----------
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. ----------
5. Przeprowadzenie kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga zgody Uczestników. ----------
6. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B". ----------
7. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów. ----------
8. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i

nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 45 ust. 2 Statutu. ----------

9. Każda z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana będzie w drodze oferty publicznej Certyfikatów, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie. Towarzystwo może zawrzeć umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. ----------
10. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w terminach wskazanych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. ----------
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza, z uwzględnieniem ust. 16. ----------
12. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii, będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny obejmujący Certyfikaty Inwestycyjne tej serii. ----
13. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu. ----------
14. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW. ----------
15. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i

przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. ----------

16. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii można dokonywać gotówką lub przelewem na: ----------
    1) wskazany przez Oferującego wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub -
    2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, inny niż Oferujący, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii. ----------

    W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ". Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. -
17. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych. ------
18. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwia zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich

przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu. ----------

19. O ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, w przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zewidencjonowane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. ----------
20. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Fundusz wydaje Certyfikaty tej serii. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji) albo też zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”. ----------
21. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników. ----------
22. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu. ----------
23. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, postanowienia art. 12, art. 13 ust. 2-7, art. 14 ust. 1, 2, 4 – 11, art. 15, art. 16 ust. 1, 2, 4- 14, art. 18 ust. 1, 3 i 4, art. 19 Statutu stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień niniejszego artykułu lub artykułów następnych. ----------

Art 22. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii B. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii B. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii B powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii B zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2018 roku. ----------

Art 23. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii C może obejmować 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii C. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii C. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii C powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii C zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2018 roku. ----------

Art 24. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii D może obejmować 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii D. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii D powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii D zostaną zaoferowane w terminie do dnia 31 marca 2018 roku. ----------

Art 25. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii E może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii E. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii E. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii E powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii E zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 czerwca 2018 roku. ----------

Art 26. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii F może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii F. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii F. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii F powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii F zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 czerwca 2018 roku. ----------

Art 27. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii G może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii G. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii G. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii G powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii G zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 czerwca 2018 roku. ----------

Art 28. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii H może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii H. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H. ----------
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii H. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii H powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii H zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 września 2018 roku. ----------

Art 29. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii I może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii I. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii I. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii I powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii I zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 września 2018 roku. ----------

Art 30. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będzie nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J. ----------
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii J może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii J. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J. ----------
4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii J. ----------

4a. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż 500.000 złotych.----------

5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii J powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym. -
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii J zostaną zaoferowane w terminie do dnia 30 września 2018 roku. ----------

ROZDZIAŁ VI. WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Art 31. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz może dokonywać wykupu Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych. ----------
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika. --
3. Dni Wykupu przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu każdego roku funkcjonowania Funduszu. ----------
4. Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego (włącznie), w którym przypada Dzień Wykupu. ----------
5. Wykup Certyfikatów nastąpi do wartości aktywów płynnych w Dniu Wykupu, na które składają się środki pieniężne oraz lokaty określone w art. 34 ust. 1 pkt 2, 5 i 7 Statutu, do ich wartości. ----------
6. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 5, wykup Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami: ----------
   1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu; -----
   2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu. ----------
7. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. ----------
8. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl. ----------
9. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,

pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. ----------

10. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zewidencjonowane będą na rachunku Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji), zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji. ----------
11. Termin, o którym mowa w ust. 9 powyżej, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW. ----------
12. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej: www.ipopema.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupu. ----------
13. W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW. ----------

ROZDZIAŁ VII. PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Art 32. Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne: ----------
   1) są papierami wartościowymi na okaziciela, ----------

2) reprezentują jednakowe prawa majątkowe, ----------
3) nie mają formy dokumentu. ----------

2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie następuje w chwili zapisania na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" , o której mowa w art. 14 ust. 9 Statutu. ----------
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom. ----------
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa: ----------
   1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów, ----------
   2) prawo do żądania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym, -----
   3) prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. ----------

ROZDZIAŁ VIII. CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

Art 33. Przedmiot działalności Funduszu

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. ----------
2. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 34 ust. 1, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. absolute return). Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. --

3. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Towarzystwo nie wyklucza, że lokaty Funduszu mogą średnio- lub długoterminowo koncentrować się w szczególności na kategoriach lokat, których cena zależna jest od poziomu stóp procentowych (zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych) lub od poziomu kursów walut. ----------
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne wiąże się z podwyższonym stopniem ryzyka ze względu na potencjalną możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w szeroki katalog lokat. ----------
5. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz. ----------

Art 34. Lokaty Funduszu i kryteria ich doboru

1. Fundusz może lokować Aktywa w: ----------
   1) papiery wartościowe, ----------
   2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, ----------
   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
   4) Towarowe Instrumenty Pochodne, ----------
   5) waluty, ----------

   - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz ----------
   6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, ----------
   7) depozyty. ----------
2. Lokowanie Aktywów Funduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru i warranty subskrypcyjne opiera się na: ----------
   1) ocenie koniunktury i perspektyw sektora lub branży, w której działa emitent, --
   2) ocenie pozycji konkurencyjnej emitenta, ----------
   3) analizie technicznej cen akcji lub praw poboru, ----------

4) ocenie możliwości osiągnięcia stopy zwrotu istotnie przewyższającej stopę inflacji w długim okresie, ----------
5) ocenie sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji i wzrostu gospodarczego, ----------
6) ocenie sytuacji ekonomiczno – finansowej, w szczególności w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu. ----------

3. Dokonując lokat wskazanych w ust. 2, Fundusz lokuje środki długoterminowo w takie instrumenty finansowe, których wzrost wartości jest prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Fundusz będzie inwestował w akcje spółek, koncentrujących się na kreowaniu wartości dla właścicieli w szczególności poprzez ponadprzeciętną, na tle swojej branży, dynamikę dochodów lub udziału w rynku, w których, w momencie nabywania akcji przez Fundusz, nie występują konflikty pomiędzy istotnymi akcjonariuszami lub w obrębie władz statutowych, oraz które to spółki, według kryteriów określonych przez Fundusz, mogą osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach. ---------
4. Lokowanie Aktywów Funduszu w inne instrumenty niż wskazane w ust. 2, opiera się na: ----------
   1) w przypadku Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego: ocenie sytuacji fundamentalnej, ryzyka i zdolności kredytowej emitenta (analiza fundamentalna), technicznej ocenie perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych, ----------
   2) w przypadku walut obcych i depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania, ----------
   3) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – zasadach określonych w ust. 5-21 i 31, ----------

4) w przypadku Towarowych Instrumentów Pochodnych – zasadach określonych w ust. 22-31, ----------
5) w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: ocenie wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, ocenie stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników funduszu. ----------

5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zwiększania rentowności portfela inwestycyjnego. ----------
6. Fundusz, zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może zawierać takie umowy w związku z istniejącymi jak i przyszłymi lokatami Funduszu. Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward. ----------
7. Fundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu innym niż ograniczenie ryzyka inwestycyjnego kieruje się następującymi kryteriami: ----------
   1) płynności, ----------
   2) ceny, ----------
   3) dostępności, ----------
   4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, ----------
   5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. ----------
8. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawierane w celu innym niż

ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Funduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: ----------

1) jako substytut lokaty w Instrument Bazowy, ----------
2) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Bazowego, ----------
3) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie Instrumentu Bazowego, ----------
4) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż Instrumentu Bazowego znajdującego się w portfelu. ----------

9. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: ----------
   1) stroną transakcji jest: ----------
      a) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe - podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, ----------
      b) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe - podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe, ----------
   2) instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej, ----------
   3) Bazę dla tych instrumentów stanowią: ----------
      a) indeksy, ----------

b) papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe, ----------

c) instrumenty rynku pieniężnego, ----------

d) kursy walut, ----------

e) stopy procentowe. ----------

10. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne inne niż Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią: ----------

1) indeksy giełdowe, ----------

2) akcje, ----------

3) Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, ----------

4) waluty obce, ----------

5) stopy procentowe. ----------

11. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał: ----------

1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ----------

a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Instrumentu Bazowego monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w Aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumencie Pochodnym, ----------

b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna, ----------

c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego

wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku, ----------

d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji, ----------

2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko Kontrahenta, o którym mowa w ust. 17 i 18. ----------

12. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia. ----------

13. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w ust. 17 – 20, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, ustaloną przy użyciu metod określonych w art. 8 ust. 2 lit. a) Rozporządzenia, według następujących zasad: ----------

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia

do sprzedaży papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne przyjmuje się ze znakiem ujemnym; ----------

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne przyjmuje się ze znakiem dodatnim. ----------

14. Z zastrzeżeniem ust. 15, wartość Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wyznacza się jako równoważną pozycję z tytułu Instrumentów Bazowych, przy zastosowaniu zasad wyceny określonych przez Fundusz dla składnika lokat stanowiącego Bazę Instrumentów Pochodnych. ----------
15. Wartość Bazy Instrumentu Pochodnego opartego o indeks giełdowy wyznacza się jako równoważną pozycję z tytułu Instrumentów Bazowych ustalaną jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) indeksu, ustalanej przy zastosowaniu zasad, o których mowa w art. 37 Statutu. ----------
16. Z zastrzeżeniem art. 35 ust. 13, maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne), obliczone zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia, nie może przekroczyć 300% wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka Kontrahenta. ----------
18. Wartość ryzyka Kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym Kontrahentem, których

przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka Kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym Kontrahentem, wartość ryzyka Kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile: -

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2177 z późn. zm.), ----------
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne, ----------
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy, ----------
4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. ----------

19. Wartość ryzyka danego Kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym Kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka Kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi dla pojedynczej transakcji zawartej z danym Kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu. ----------

20. Wartość ryzyka Kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka Kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki: ----------
    1) Kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego, ----------
    2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka Kontrahenta w tej transakcji, ----------
    3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy. ----------
21. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki: ----------
    1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny, ----------
    2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, ----------
    3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot: ----------
        a) nienależący do grupy kapitałowej Kontrahenta, albo ----------
        b) należący do grupy kapitałowej Kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit a), ----------

4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 oraz art. 151a Ustawy. ----------

22. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu. Dokonywanie lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne będzie miało na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu. ----------
23. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Towarowe Instrumenty Pochodne: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward, dla których bazę stanowić mogą: ----------
    1) metale szlachetne: złoto, srebro, platyna, pallad; ----------
    2) metale kolorowe: aluminium, cyna, cynk, miedź, nikiel, ołów, stal; ----------
    3) surowce energetyczne: gaz ziemny, ropa naftowa, węgiel kamienny, benzyna, olej napędowy, olej opałowy; ----------
    4) surowce rolne: pszenica, soja, kukurydza, ryż, kawa, cukier, bawełna, kakao, kauczuk, drewno, sok pomarańczowy. ----------
24. Fundusz zawierając umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: ----------
    1) płynności, ----------
    2) ceny, ----------
    3) dostępności, ----------
    4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, ----------
    5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej. ----------
25. Umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Funduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów: ----------
    1) dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, ----------

2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, także poprzez wykorzystanie efektu dźwigni. ----------

26. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe. ----------

26a. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Towarowego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia. ----------

27. Wartość Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznacza się jako równoważną pozycję z tytułu Towarowych Instrumentów Bazowych ustalaną jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego Towarowego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) tego Towarowego Instrumentu Bazowego właściwego dla danego Towarowego Instrumentu Pochodnego. ----------

28. Z zastrzeżeniem postanowień art. 35 ust. 13, maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne, obliczone zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Towarowego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia, nie może stanowić łącznie więcej niż 300% wartości Aktywów Netto Funduszu. ----------

29. Przy wyliczaniu limitu, o którym mowa w ust. 28, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Towarowe Instrumenty Pochodne, ustaloną przy użyciu metod określonych w art. 8 ust. 2 lit. a) Rozporządzenia, według następujących zasad: ----

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo

uprawnienia do sprzedaży Towarowych Instrumentów Bazowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Towarowy Instrument Pochodny przyjmuje się ze znakiem ujemnym; ----------

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu Towarowych Instrumentów Bazowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Towarowy Instrument Pochodny przyjmuje się ze znakiem dodatnim. ----------

30. Z inwestycją w Towarowe Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał: --

1) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Towarowych Instrumentów Pochodnych monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Towarowego Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w Aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Towarowym Instrumencie Pochodnym, ----------

2) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Towarowego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta i każdego Towarowego Instrumentu Pochodnego z osobna, ----------

3) ryzyko płynności Towarowych Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Towarowym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Towarowym

Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Towarowym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku, ---------

4) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Towarowych Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji. ----------

31. W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat o których mowa w art. 34 ust. 1 pkt 3) i 4), stosuje się przepisy wydane na podstawie art. 48a Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy. ----------
32. Wartość Ekspozycji AFI, wyliczona poprzez zastosowanie metody zaangażowania, w sposób określony Rozporządzeniem oraz Ustawą, nie może przekroczyć 400% wartości Aktywów Netto Funduszu. ----------
33. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, w rozumieniu art. 151a ust. 1 Ustawy. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz uwzględnia papiery wartościowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy w ten sposób, że ustala dla każdego papieru wartościowego odrębnie różnicę między wartością papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego a wartością takich samych papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej

sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego papieru wartościowego. ----------

34. Przedmiotem lokat Funduszu mogą być kategorie lokat wskazane w ust. 1 dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na zagranicznych rynkach zorganizowanych w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie należących do OECD. ----------
35. Fundusz nie będzie lokować swoich Aktywów w świadectwa tymczasowe, o których mowa w art. 335 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578, ze zm.). ----------
36. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z wyłączeniem nabywania ich w trybie art. 26 ust. 1 Ustawy. ----------

Art 35. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2. ----------
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i ust. 12, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD. ----------
3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. ----------
4. Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. ----------
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. ----------

6. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. ---------
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. -------
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. ----------
9. Fundusz może lokować nie więcej niż 30% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. ----
10. Udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki niepubliczne nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu. ----------
11. Łączna wartość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne oraz przez spółki niepubliczne nie może stanowić więcej niż 50% wartości aktywów netto Funduszu. ----------
12. Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta będącego spółką publiczną lub spółką niepubliczną nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2. ----------
---
13. Suma wartości maksymalnego zaangażowania w Instrumenty Pochodne określona w oparciu o art. 34 ust. 16 oraz ust. 28 zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia nie może przekroczyć 300% wartości Aktywów Netto Funduszu. ----------

14. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne. ----------
15. Z uwzględnieniem ust. 16, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 14, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. ----------
16. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. ----------

Rozdział IX. OGÓLNE ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Art 36. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 38 – 42 Statutu. -
2. Dniem Wyceny jest: ----------
   1) ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym, ----------
   2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji, ----------
   3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu. ----------
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. ----------
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny. ----------
5. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych. ----------

Art 37. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący: ----------
   1) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku. ----------
   2) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 42 Statutu. ----------
   3) Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 42 Statutu. --
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. ----------
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium: ----------
   1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub ----------
   2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub -
   3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub ----------
   4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. ----------

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. ----------
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami: ----------
   1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia, ----------
   2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia, ----------
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu: ----------
   1) akcje, ----------
   2) warranty subskrypcyjne, ----------
   3) prawa do akcji, ----------
   4) prawa poboru, ----------
   5) kwity depozytowe, ----------
   6) listy zastawne, ----------
   7) Dłużne Papiery Wartościowe, ----------
   8) Instrumenty Rynku Pieniężnego, ----------
   9) certyfikaty inwestycyjne, ----------
   10) Instrumenty Pochodne, ----------
   11) Towarowe Instrumenty Pochodne. ----------

Art 38. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 40 Statutu, w następujący sposób: ----------
   1) Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, --------
   2) akcji: ----------

a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), bądź też przy wykorzystaniu wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Oszacowana w powyższy sposób wartość godziwa akcji będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji, ----------

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

w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji, ----------

3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2), ----------
4) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, ----------
5) Instrumentów Pochodnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o najlepiej odpowiadający danemu instrumentowi pochodnemu model stochastyczny (na przykład model Black-Scholes, Heston, Hull-White, Brace-Gątarek-Musiela, Ayache-Forsyth-Vetzal) obejmujący metody takie jak: formuły analityczne, metody semianalityczne: kwadratury numeryczne, stransformaty Fouriera, drzewa dwu-/trójmianowe, schematy różnicowe rozwiązywania równań różniczkowych, stochastyczne metody symulacyjne Monte-Carlo), ----------
6) certyfikatów inwestycyjnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 37 ust. 5 Statutu, ----------
7) jednostek uczestnictwa – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 37 ust. 5 Statutu, ----------
8) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń

mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 37 ust. 5 Statutu, ---

9) wierzytelności i innych praw majątkowych wynikających z umów o subpartycypację - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji. Metoda estymacji uwzględniać będzie m.in. parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tytułu spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności, a także uwzględniać będzie ryzyka związane z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę tych lokat wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi, ----------
10) Towarowych Instrumentów Pochodnych - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, ----------
11) pozostałych składników lokat – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. ----------

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia. ----------
3. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. ----------

Art 39. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. ----------
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz. ----------

3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 37 ust. 6 i art. 38 ust. 1 Statutu. ----------

Art 40. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej. ------
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej. ----------

Art 41. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Art 42. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 2 i 3 Statutu

1. W przypadkach, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 2) i 3) Statutu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o: ----------
   1) w przypadku Dłużnych Papierów Wartościowych: ----------

a) oszacowanie ceny instrumentu dłużnego przez serwis Bloomberg (Bloomberg Generic lub Bloomberg Fair Value) lub ----------
b) publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub ----------
c) skorygowaną cenę nabycia oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej ----------

2) w przypadku akcji - powszechnie uznane metody estymacji (w tym: metoda wskaźnikowa, metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)), ----
3) w przypadku warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru - modele wyceny tych składników Aktywów przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2) powyżej, ----------
4) w przypadku pozostałych składników lokat – powszechnie uznane metody estymacji. ----------

Rozdział X. KOSZTY FUNDUSZU

Art 43. Koszty Funduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5, Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu: ----------
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, ----------
   2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych i praw majątkowych, ----------
   3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, ----------
   4) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora, ----------

5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, ----------
6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, włączając wynagrodzenie płatne podmiotowi dokonującemu wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalającemu wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, ----------
7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu, ----------
8) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu, ----------
9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu wykonywania funkcji depozytariusza Funduszu, w tym koszty prowadzenia rejestru Aktywów, przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, ----------
10) koszty zmian Statutu, ----------
11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów, ----------
12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej oraz usługi doradztwa podatkowego, ----------
13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu, ----------
14) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW, ----------
15) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót

Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu, -

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

17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu. ----------

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) oraz 14)-16) stanowią koszty nielimitowane Funduszu. ----------
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6), 7), 9) – 13) i 17) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz: ----------
   1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 44 Statutu, ----------
   2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) - do wysokości 250.000 zł za cały okres likwidacji, ----------
   3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 250.000 zł w roku kalendarzowym, ----------
   4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 75.000 zł w roku kalendarzowym, ----------
   5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,2% wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym nie mniej niż 120.000 zł netto, ----------
   6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym, ----------
   7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 50.000 zł w roku kalendarzowym, ----------
   8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 60.000 zł w roku kalendarzowym, ----------
   9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,

10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 17) - do wysokości 60.000 zł w roku kalendarzowym. ----------

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają: ----------
   1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 13) i 17); ----------
   2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 10); ----------
   3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi. ----------
5. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT, wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT. ----------
6. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. ----------

Art 44. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego oraz zmiennego za zarządzanie Funduszem. ----------
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku (średnią wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku stanowi średnia arytmetyczna wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego

Dnia Wyceny stanowiącego w danym roku kalendarzowym podstawę do kalkulacji wynagrodzenia stałego). ----------

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

$$WZ = \sum_{i=1}^{n} \max\{0; 0{,}15 \times [WANCI_1i - WANCI_0i \times (1 + BENCHi \times Ti/365)]\}$$

---

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

max (A; B) - funkcja zwracająca wyższy z zadanych argumentów A lub B; ----------

WZ - wartość wynagrodzenia zmiennego; ----------

i - oznaczenie każdego kolejnego Certyfikatu, który istniał w okresie obrotowym, za który naliczane jest wynagrodzenie zmienne, w odniesieniu do każdej serii Certyfikatów; ----------

n - całkowita liczba Certyfikatów, w odniesieniu do których naliczane jest wynagrodzenie zmienne; ----------

WANCI_1i - Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego, w późniejszej z dat, w której istniał i-ty Certyfikat: ----------

a) Dzień Wyceny, w którym dokonana została wycena Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na potrzeby faktycznie zrealizowanego wykupu danego Certyfikatu albo ----------

b) ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym - w pozostałych przypadkach; ----------

WANCI_0i - oznacza jedną z wartości: ----------

a) cenę emisyjną i-tego Certyfikatu albo Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na ostatni Dzień Wyceny kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał kalendarzowy, za który liczone jest wynagrodzenie zmienne, w zależności od tego, która z wartości jest wyższa - jeżeli w kwartale kalendarzowym, za który obliczane jest wynagrodzenie zmienne miała miejsce emisja tegoż Certyfikatu albo ----------

b) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na ostatni Dzień Wyceny kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał kalendarzowy, za który liczone jest wynagrodzenie zmienne - w pozostałych przypadkach; ----------

BENCHi – wyrażona w procentach 2,5-krotność stopy referencyjnej w wysokości stawki WIBOR dla pożyczek 12-miesięcznych z dnia ustalenia WANCI_0i dla danego i-tego Certyfikatu. W przypadku gdy 2,5-krotność stopy referencyjnej, o której mowa powyżej, jest większa niż 10%, BENCHi przyjmuje wartość 10% w skali roku. W przypadku gdy 2,5-krotność stopy referencyjnej, o której mowa powyżej, jest mniejsza niż 4%, BENCHi przyjmuje wartość 4% w skali roku. ---------

Ti - liczba dni kalendarzowych od Dnia Wyceny odpowiadającego WANCI_0 (odpowiednio, dnia przydziału Certyfikatu albo ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego kwartału kalendarzowego) do Dnia Wyceny odpowiadającego WANCI_1 (odpowiednio, Dnia Wykupu lub ostatniego Dnia Wyceny w danym kwartale kalendarzowym) w odniesieniu do i-tego Certyfikatu. ----------

7. Okresem obrotowym, za który naliczane jest wynagrodzenie zmienne, jest każdy kwartał kalendarzowy, w którym działał Fundusz. Okresem obrotowym dla naliczonego wynagrodzenia zmiennego od umorzonych Certyfikatów Inwestycyjnych jest miesiąc kalendarzowy. ----------
8. Fundusz w każdym Dniu Wyceny tworzy rezerwę na wynagrodzenie zmienne. ---
9. Wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo z Aktywów Funduszu, w terminie 7 dni od dnia zakończenia okresu, o którym mowa w ust. 7, za który zostało naliczone. ----------

Rozdział XI. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

Art 45. Udostępnienie Prospektu Emisyjnego

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

Art 46. Inne informacje

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

Rozdział XII. ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Art 47. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy: ----------
   1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem, ----------
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków, ----------
   3) upływ okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu z innym depozytariuszem, ----
   4) Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu, ----------
   5) Towarzystwo podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu - z zastrzeżeniem, że Towarzystwo ma prawo podjąć uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku,

gdy po upływie 12 miesięcy od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie mniej niż 5.000.000 złotych w okresie dwóch dowolnych następujących po sobie Dni Wyceny. ----------

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu. ----------
4. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora. ----------
5. W okresie likwidacji postanowienie art. 36 ust. 2 Statutu stosuje się. ----------

Art 48. Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. ----------
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. ----------
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. ----------

Art 49. Archiwizacja

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

Rozdział XIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art 50. Obowiązywanie Statutu

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

Art 51. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu. ----------
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. ----------
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 46 ust. 1 Statutu.
4. Zmiany Statutu wchodzą w życie w terminach określonych w Ustawie. ----------

Art 52. Rozstrzyganie sporów

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