

„STATUT IPOPEMA ACTIVE GLOBAL ASSET ALLOCATION FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „IPOPEMA Active Global Asset Allocation Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, lub nazwą skróconą „IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ” lub „IPOPEMA AGAA FIZ”, zwany dalej w Statucie “Funduszem”. -----
2. Fundusz jest 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 2020 r., poz. 95), zwanej dalej “Ustawą”, o którym mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt. 39 Ustawy.-----
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. -----
4. 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) **Agent emisji** - podmiot, o którym mowa w art. 7a Ustawy o obrocie, w zakresie którego obowiązków są czynności o których mowa w art. 7a ust 4 Ustawy o obrocie.
- 2) **Agent płatniczy**- podmiot, który w szczególności przekazuje KDPW i odbiera od KDPW oświadczenia i informacje dotyczące realizacji przez KDPW obsługi wypłaty świadczeń pieniężnych wynikających z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz, pośredniczy w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby takich wypłat, a także wyraża zgodę na obciążanie go opłatami pobieranymi przez KDPW z tytułu tej obsługi.
- 3) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych i wydanych Uczestnikom Certyfikatów Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem, iż Certyfikaty Inwestycyjne serii A muszą zostać opłacone w całości w okresie przyjmowania zapisów, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw. -----
- 4) **Aktywa Netto Funduszu** - Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu. -----
- 5) **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. -----

- 6) **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. -----
- 7) **Baza Towarowych Instrumentów Pochodnych** – metale, towary, energia, limity wielkości produkcji, limity wielkość emisji zanieczyszczeń – stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego. -----
- 8) **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 Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. -----
- 9) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe imienne nieposiadające formy dokumentu, oferowane w sposób niestanowiący oferty publicznej, w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129, albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129. -----
- 10) **Depozytariusz** – podmiot wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu. -----
- 11) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy. -----
- 12) **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. -----
- 13) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie. -----
- 14) **ETF** (ang. Exchange Traded Fund – „fundusz notowany na giełdzie”) to instytucja wspólnego inwestowania, której tytuły uczestnictwa zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego i której celem inwestycyjnym jest odzwierciedlenie zachowania się danego indeksu instrumentów finansowych. W zależności od rodzaju instrumentów finansowych wchodzących w skład odwzorowywanego przez ETF indeksu na potrzeby niniejszego Statutu wyróżniać się będzie ETF udziałowe oraz ETF towarowe.
- 15) **Ewidencja Uczestników Funduszu** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Towarzystwo, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i nieumorzonych przed dniem 1 lipca 2019 r.-----
- 15a) **Ewidencja Osób Uprawnionych** – ewidencja osób uprawnionych prowadzona przez Agenta Emisji dla Certyfikatów wyemitowanych począwszy od dnia 1 lipca 2019 r.
- 16) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

- 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. w Warszawie. -----
- 20) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego. -----
- 21) **kontrahent** - podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są 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. -----
- 22a) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący Rachunek, Sponsor emisji lub Agent Emisji.
- 23) **Rejestr Sponsora emisji**- prowadzony przez Sponsora emisji rachunek na którym zapisane są Certyfikaty Uczestników, co do których nie zostało złożone żądanie zapisania na Rachunku.
- 24) **Rachunek** - rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, o którym mowa w Ustawie o obrocie, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 r., a także zapisy, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o obrocie, dotyczące tych Certyfikatów.
- 24a) **Rozporządzenie 2017/1129**- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
- 25) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych.
- 26) **Sponsor emisji** – oznacza podmiot, z którym Fundusz zawarł stosowną umowę i będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr Uczestników, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 27) **Statut** - Statut IPOPEMA Active Global Asset Allocation Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. -----

- 28) **Towarzystwo** – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9. -----
- 29) **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.
- 30) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która jest właścicielem co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, wskazana w Ewidencji lub w Ewidencji Osób Uprawnionych lub na rzecz której na Rachunku lub w Rejestrze Sponsora Emisji zapisany jest co najmniej jeden Certyfikat Inwestycyjny. -----
- 31) **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 (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm.). -----
- 32) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 89). -----
- 33) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
- 34) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
- 35) **Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie. -----

ROZDZIAŁ II. ORGANY FUNDUSZU

Art 4. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie 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. Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie. ----
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu:
 - 1) posiadający Certyfikaty Inwestycyjne zapisane w Ewidencji, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów (a w przypadku, o którym mowa w ust. 10 poniżej, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów) zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów,-----
 - 2) posiadający Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od 1 lipca 2019 r, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 10, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, potwierdzające blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w Rejestrze Sponsora Emisji lub na Rachunku albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji, prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów. -----
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1 zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej lub pocztą elektroniczną (ze wskazanego w formularzu zapisu lub formularzu aktualizacji danych, adresu email Uczestnika), w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo, poprzez złożenie dyspozycji blokady Certyfikatów Inwestycyjnych do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.-----
4. Towarzystwo dokonuje, w Ewidencji Uczestników Funduszu, blokady Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika, który zgłosił, w trybie określonym w ust. 2 pkt 1 i ust. 3 powyżej, zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów, chyba, że w zgłoszeniu, o którym mowa w ust. 2 pkt 1 i ust. 3, Uczestnik wskaże dłuższy termin blokady. -----
5. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej www.ipopematfi.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. -----

6. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.-----
7. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 6, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.-----
8. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 5, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad. -----
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z

obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. -----

10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz dodatkowo Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B w Ewidencji Uczestników Funduszu oraz Uczestnicy Funduszu posiadający Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od 1 lipca 2019 r. złożyli Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, potwierdzające blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w Rejestrze Sponsora Emisji lub na Rachunku albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji, prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów. --
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza. -----
12. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu (w Warszawie). -----
13. Z zastrzeżeniem ust. 10, Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 5. -----
14. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok. -----

Art 7. Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie: -----
 - 1) rozwiązania Funduszu; -----
 - 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu; -----
 - 3) wyrażenia zgody na: -----
 - a) zmianę Depozytariusza,
 - b) emisję obligacji przez Fundusz,
 - c) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - d) zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - e) zmiany statutu Funduszu i określenia terminu wejścia w życie tych zmian, o ile Towarzystwo postanowi o poddaniu tych zmian pod głosowanie Zgromadzeniu Inwestorów,
 - f) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
 - g) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw przez zarządzającego z UE (przez co rozumie się osobę prawną z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi).

2. Żadne decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu nie wymagają dla swojej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów. -----

Art 8. Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. -----
2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.-----
3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej. -----
4. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----
5. Uchwały w sprawie zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu są podejmowane bezwzględną większością głosów. -----
6. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia. Zgromadzenie Inwestorów ma prawo zmiany Regulaminu w drodze uchwały.-----

ROZDZIAŁ III. DEPOZYTARIUSZ. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

Art 9. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest Q Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa.
2. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.-----
3. 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 pełnienie funkcji depozytariusza.-----
4. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.-----
5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy. -----

ROZDZIAŁ IV. WPLĄTY DO FUNDUSZU. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.

Art 10. Wysokość wpłat do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.-----
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 25.000 złotych oraz wyższa niż 100.000.000 złotych. -----

Art 11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie nie mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (milion) Certyfikatów serii A.-----
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 12. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. -----
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego będzie wynosić 100 (sto) zł. -----
4. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 tej ustawy i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. -----
5. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. -----

Art 12. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne -----

1. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. -----
2. Fundusz nie może przydzielić osobie fizycznej Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej lub kolejnych emisji za wpłatę do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne tej emisji w wysokości mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji danej emisji Certyfikatów.

Art 13. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne -----

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 15 maja 2019 roku. Termin przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 1 miesiąc. Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne określony zostanie w Warunkach Emisji. ----
2. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów. -----
3. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, 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. -----

Art 14. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne -----

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą prowadzone przez Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w trybie Ustawy o obrocie. -----
2. Towarzystwo skieruje imienną pisemną propozycję nabycia Certyfikatów wraz z Warunkami Emisji do maksymalnie 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) osób. -----
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. ---
4. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.-----
5. Szczegółowy tryb i warunki składania przez osoby uprawnione zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne określają Warunki Emisji.

Art 15. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne 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 Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem -----
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 poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub zaopatrzone w klauzulę apostille, zgodnie z Konwencją Haską.-----
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

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne powinna zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów. -----
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o opłatę manipulacyjną, na zasadach określonych w ust. 6-10.-----
3. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy wskazany w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. Nie dokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w oznaczonym terminie lub nie dokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty.-----
5. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się nie dokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie. -----
6. Towarzystwo pobiera opłatę w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
7. Opłata, o której mowa w ust. 6, nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. -----
8. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. -----
9. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie przekroczy 4% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji. -----
10. Towarzystwo może postanowić o zniesieniu opłaty, o której mowa w ust. 6, lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. ---

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

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ”. -----
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. -----
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 powiększają Aktywa Funduszu. -----

Art 18. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.-----
2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r. wydanie Certyfikatów następuje w chwili wpisania Certyfikatów do Ewidencji Osób Uprawnionych. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych..-----
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.-----
4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów danej emisji objętej zapisami przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, nie będą realizowane. -----

Art 19. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane: -----
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku: -----
 - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej ostatnim dniem przyjmowania zapisów, -----
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu. -----

- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na przynajmniej 1 Certyfikat, -----
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dojdęcia emisji do skutku spowodowanego: -----
 - 1) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, -----
 - 2) upływem 3 miesięcy od zakończenia terminu określonego w Statucie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. ----
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1 Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów 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 oraz w ust. 2, 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 oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2. 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. ---

Art 20. Kolejne emisje Certyfikatów -----

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Fundusz może dokonać jednocześnie więcej niż jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w Warunkach Emisji dotyczących danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt. 7 – 9 Ustawy, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów. -----
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. -----
5. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.-----
6. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B”. Emisje mogą być oznaczane zamiennie w sposób literowo-cyfrowy, czyli literami alfabetu uzupełnianymi o cyfry kolejno od 1 do 9.-----
7. O ile co innego nie wynika z postanowień dotyczących danej emisji Certyfikatów, każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana będzie w sposób niestanowiący oferty publicznej, w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia 2017/1129, albo w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi oraz art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, oraz które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu. Każda z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150 inwestorów kwalifikowanych lub do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych nie będących inwestorami kwalifikowanymi, bez wykorzystania środków masowego przekazu.

8. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji. -----
9. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych postanowienia art. 12, 15, 16, 18 oraz 19 stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień dotyczących danej emisji Certyfikatów. -----

Art 20a. Emisja Certyfikatów serii B

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 25.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy 00/100 złotych) oraz wyższa niż 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów 00/100 złotych).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 11. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii B. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, 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.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.
9. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii B powiększają Aktywa Funduszu.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii B są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do

wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii B w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie.

11. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii B, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B w okresie przyjmowania zapisów.
13. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii B na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii B.

Art 20b. Emisja Certyfikatów serii C

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 25.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy 00/100 złotych) oraz wyższa niż 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów 00/100 złotych).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 11. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii C będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii C. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty

Inwestycyjne serii C nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, 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.

7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.
9. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii C powiększają Aktywa Funduszu.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii C są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii C w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie.
11. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii C, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C w okresie przyjmowania zapisów.
13. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii C na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii C.
15. Certyfikaty Inwestycyjne serii C podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art 20c. Emisja Certyfikatów serii D

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 25.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy 00/100 złotych) oraz wyższa niż

100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów 00/100 złotych).

2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 11. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii D będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii D. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, 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.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.
9. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii D powiększają Aktywa Funduszu.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii D są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii D w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie.
11. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których

Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii D, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.

12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D w okresie przyjmowania zapisów.
13. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii D na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii D.
15. Certyfikaty Inwestycyjne serii D podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art 20d. Emisja Certyfikatów serii E

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 24.995,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć 00/100 złotych) oraz wyższa niż 99.980.000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy 00/100 złotych).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 11. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii E będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii E. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, 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.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii E są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.

8. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.
9. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii E powiększają Aktywa Funduszu.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii E są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b. Rozporządzenia 2017/1129 lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób, bez wykorzystania środków masowego przekazu.
11. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii E, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
12. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E w okresie przyjmowania zapisów.
13. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii E na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii E.
15. Certyfikaty Inwestycyjne serii E podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art 20e. Emisja Certyfikatów serii F

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 25.055,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy pięćdziesiąt pięć 00/100 złotych) oraz wyższa niż 100.220.000,00 zł (słownie: sto milionów dwieście dwadzieścia tysięcy 00/100 złotych). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 11. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii F będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F.

4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, 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.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii F są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
7. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii F powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii F są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b. Rozporządzenia 2017/1129 lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób, bez wykorzystania środków masowego przekazu.
10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii F, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F w okresie przyjmowania zapisów.
12. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii F na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F.
14. Certyfikaty Inwestycyjne serii F podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art 20f. Emisja Certyfikatów serii G

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 24 850,00 zł (słownie: dwadzieścia cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt 00/100 złotych) oraz wyższa niż 99 400 000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć milionów czterysta tysięcy 00/100 złotych). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 250 (dwieście pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.

2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 250 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 11. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii G będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G.

4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii G. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.

5. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, 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.

6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów łącznie.

7. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.

8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii F powiększają Aktywa Funduszu.

9. Certyfikaty Inwestycyjne serii G są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b. Rozporządzenia 2017/1129 lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób, bez wykorzystania środków masowego przekazu.

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których

Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osobom fizycznym mogą zostać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii G, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia Warunków Emisji dotyczących Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.

11. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G w okresie przyjmowania zapisów.
12. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii G na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii G.
14. Certyfikaty Inwestycyjne serii G podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art 20g. Emisja Certyfikatów serii H

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 180.055,59 zł (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt pięć 59/100 złotych) oraz wyższa niż 98 230 000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt osiem milionów dwieście trzydzieści tysięcy 00/100 złotych). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.833 (tysiąc osiemset trzydzieści trzy)) i nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.833 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 11. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii H będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii H. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, 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.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów łącznie.
7. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu

bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.

8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii F powiększają Aktywa Funduszu.

9. Certyfikaty Inwestycyjne serii H są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b. Rozporządzenia 2017/1129 lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób, bez wykorzystania środków masowego przekazu.

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osobom fizycznym mogą zostać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii H, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia Warunków Emisji dotyczących Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.

11. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H w okresie przyjmowania zapisów.

12. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.

13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii H na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii H.

14. Certyfikaty Inwestycyjne serii H podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Art 20h. Emisja Certyfikatów serii I

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 99,69 zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć 69/100 złotych) oraz wyższa niż 10.000.003,59 zł (słownie: dziesięć milionów trzy 59/100 złote). Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1 (jeden i nie więcej 100.311 (sto tysięcy trzysta jedna) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.

2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii I będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I.

4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii I. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl, 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.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
7. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne IPOPEMA AGAA FIZ”.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii I powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii I są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b. Rozporządzenia 2017/1129 lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób, bez wykorzystania środków masowego przekazu.
10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osobom fizycznym mogą zostać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii I, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia Warunków Emisji dotyczących Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
11. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I w okresie przyjmowania zapisów.
12. Towarzystwo nie pobiera opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii I na warunkach i w sposób określony w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii I.
14. Certyfikaty Inwestycyjne serii I podlegają dematerializacji, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie

ROZDZIAŁ V. EWIDENCJA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Art 21. Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo. -----
2. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności: -----
 - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu, -----
 - 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu, -----
 - 3) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu. -----
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy. -----

ROZDZIAŁ VI. PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Art 22. Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne: -----
 - 1) są papierami wartościowymi imiennymi,-----
 - 2) reprezentują jednakowe prawa majątkowe, -----
 - 3) nie mają formy dokumentu, -----
 - 4) wyemitowane od 1 lipca 2019 r. są zdematerializowane.
2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie następuje w chwili zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu. -----
- 2a. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od 1 lipca 2019 r. oraz każde kolejnej serii podlegają dematerializacji i zarejestrowaniu w KDPW.
- 2b. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r. powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych. Do chwili zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r. w depozycie papierów wartościowych umowa zobowiązująca do przeniesienia tych Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych, zaś w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, Agent Emisji dokonuje wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych na żądanie nabywcy. Po rejestracji w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 przenoszenie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na zasadach określonych przepisami Ustawy o obrocie papierami wartościowymi dla praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.-----
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa: -----
 - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z art. 6 – 8, -----

- 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym, -----
- 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
5. Z zastrzeżeniem ust. 7 -10, Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B na żądanie Uczestnika Funduszu zgłoszone Towarzystwu. Wykup Certyfikatów odbywa się na następujących zasadach: -----
 - 1) z zastrzeżeniem poniższych punktów, Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B, w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 27 ust. 3 pkt 1 („Dzień Wykupu”), --
 - 2) żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B, będą przyjmowane przez Towarzystwo lub firmy inwestycyjne, banki krajowe wykonujące działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, lub krajowe oddziały instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, pośredniczące w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B, powinno być złożone najpóźniej piętnastego dnia miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu, o ile dzień ten jest dniem roboczym. W przypadku, gdy piętnasty dzień miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu nie jest dniem roboczym, żądanie wykupu powinno zostać złożone najpóźniej w pierwszym dniu roboczym następującym po piętnastym dniu miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu. Żądanie wykupu winno być złożone na formularzu przedstawionym przez Fundusz oraz wskazywać liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione, Dzień Wykupu oraz sposób wypłaty środków pieniężnych pochodzących z wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B. Żądanie wykupu złożone później niż w terminie wskazanym powyżej, o ile wskazany przez Uczestnika Funduszu Dzień Wykupu przypada w miesiącu, w którym złożono żądanie, nie jest realizowane.-----
 - 3) żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B może być odwołane tylko za zgodą Towarzystwa, -----

 - 4) w związku ze złożeniem przez Uczestnika Funduszu żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B, Towarzystwo prowadzące Ewidencję Uczestników Funduszu dokona blokady tych Certyfikatów Inwestycyjnych, a następnie w związku z ich wykupem Towarzystwo dokona wpisu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do B podlegających wykupowi do Ewidencji Uczestników Funduszu, -----

 - 5) cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu, -----
 - 6) Towarzystwo, pobiera opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 1,5 % wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - 7) kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik, -----
 - 8) środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w 7 Dniu

Roboczym po Dniu Wykupu, przez przekazanie na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu w formularzu złożonym Towarzystwu kwoty środków pieniężnych. Uczestnik może dokonać zmiany wskazanego w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych rachunku bankowego nie później niż w Dniu Wykupu, którego dotyczy dane żądanie wykupu. Zmiana rachunku bankowego, o której mowa w zdaniu poprzednim następuje poprzez złożenie oświadczenia o zmianie rachunku bankowego albo formularza aktualizacji danych, udostępnionych na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl. Oświadczenie o zmianie rachunku bankowego albo formularz aktualizacji danych Uczestnik może złożyć w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu wskazanym na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl. -----

5a. Z zastrzeżeniem ust. 7 -10, Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i kolejnych na żądanie Uczestnika Funduszu, chyba że Statut stanowi inaczej, na następujących zasadach: -----

- 1) z zastrzeżeniem poniższych punktów, Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i kolejnych, w Dniu Wykupu,
- 2) żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii C i kolejnych składane przez Uczestników, będą przyjmowane przez Pośredników Wykupu nie wcześniej niż pierwszego i nie później niż piętnastego dnia miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu, o ile dzień ten jest dniem roboczym. W przypadku, gdy piętnasty dzień miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu nie jest dniem roboczym, żądanie wykupu powinno zostać złożone w takim terminie, aby Pośrednicy Wykupu otrzymali je najpóźniej w pierwszym dniu roboczym następującym po piętnastym dniu miesiąca, w którym przypada Dzień Wykupu. -----
- 3) cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu, -----
- 4) Towarzystwo, pobiera opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 1,5 % wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
- 5) kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz, podmiot prowadzący Rachunek albo KDPW są zobowiązane jako płatnik, -----
- 6) środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie (z zastrzeżeniem zdania kolejnego) do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu może odbywać się bez pośrednictwa KDPW,
- 7) środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi Rachunków, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zewidencjonowane będą na rachunku Sponsora emisji lub w Ewidencji Osób Uprawnionych, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi emisji, -----

- 8) termin, o którym mowa w pkt 6 powyżej, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w pkt 6 powyżej, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW. -----
- 5b.** Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 r., mogą być składane osobiście przez Uczestnika lub przez pełnomocnika, z uwzględnieniem zasad wskazanych w niniejszym ustępie.
- 1) Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
 - 2) Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
 - 3) Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zamierzająca udzielić pełnomocnictwa, powinna uprzednio skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem.
 - 4) Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i Uczestniku, którego Certyfikaty Inwestycyjne mają być objęte żądaniem wykupu, złożonym przez pełnomocnika:
 - a) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - b) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).
 - 5) Pełnomocnictwo powinno zawierać wprost wskazanie okresu obowiązywania lub zastrzeżenie, że jest udzielone bez takiego ograniczenia.
 - 6) Dalsze pełnomocnictwa są dopuszczalne i akceptowane przez Towarzystwo, o ile ich forma oraz treść odpowiadają wymogom określonym w niniejszym ustępie.
 - 7) Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub zaopatrzone w klauzulę apostille, zgodnie z Konwencją Haską.
 - 8) Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
 - 9) Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w siedzibie Towarzystwa pełnomocnictwa, uwierzytelnionej notarialnie kopii pełnomocnictwa lub jeżeli Towarzystwo wyraziło na to zgodę - kopii zwykłej pełnomocnictwa.
- 5c.** Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r., mogą być składane osobiście przez Uczestnika lub przez pełnomocnika, z uwzględnieniem regulacji wewnętrznych obowiązujących w podmiotach prowadzących Ewidencję Osób Uprawnionych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek.
6. Fundusz może znieść lub obniżyć opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych. Obniżenie lub zniesienie tej opłaty może być uzależnione od liczby Certyfikatów podlegających wykupieniu.---
 7. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.ipopematfi.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 Dni Roboczych od Dnia Wykupu.

8. Niezależnie od wykupu dokonywanego w trybie określonym postanowieniami ust. 5 – 7, o ile postanowienia dotyczące emisji Certyfikatów danej serii tak stanowią, Certyfikaty podlegają obligatoryjnemu wykupowi bez konieczności złożenia przez Uczestnika żądania wykupu, na zasadach określonych w ust. 9. -----
9. Fundusz dokonuje obligatoryjnego wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii na następujących zasadach:
 - 1) Fundusz dokonuje obligatoryjnego wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii w Dniu Wyceny wskazanym w postanowieniach Statutu dotyczących emisji danej serii Certyfikatów,
 - 2) wykupowi podlegają wszystkie Certyfikaty danej serii, które nie zostały wykupione zgodnie z trybem, o którym mowa w ust. 5 – 7,
 - 3) cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu Certyfikatów danej serii,
 - 4) Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 10, pobiera opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 1,5 % wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 5) kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być pomniejszona o podatki, do pobrania, których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik,
 - 6) środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu Certyfikatów danej serii, nie później jednak niż w 7 dniu po tym Dniu Wykupu, przez przekazanie na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu w formularzu zapisu na Certyfikaty danej serii złożonym Towarzystwu kwoty środków pieniężnych. Uczestnik może dokonać zmiany rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu poprzednim poprzez złożenie oświadczenia o zmianie rachunku bankowego albo formularza aktualizacji danych, udostępnionych na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl. Oświadczenie o zmianie rachunku bankowego albo formularz aktualizacji danych Uczestnik może złożyć w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu wskazanym na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopematfi.pl.
10. Fundusz może znieść lub obniżyć opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych, w trybie o którym mowa w ust. 9. Obniżenie lub zniesienie tej opłaty może być uzależnione od liczby Certyfikatów podlegających wykupieniu.
11. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, w trybie o którym mowa w ust. 9, publikowane jest na stronie internetowej www.ipopematfi.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 Dni Roboczych od Dnia Wykupu Certyfikatów danej serii.
12. W przypadku zmian regulacji KDPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ust. 5a powyżej, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW.

Art 23. Świadczenie dodatkowe

1. Uczestnikowi Funduszu, który objął Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i spełnia warunki określone w ust. 2, Fundusz może przyznać, na wniosek Uczestnika, świadczenie dodatkowe („Świadczenie dodatkowe”) ustalane i wypłacane zgodnie z poniższymi zasadami. -----
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz Świadczenia dodatkowego jest: -----

- 1) podpisanie przez Uczestnika Funduszu umowy z Funduszem, -----
- 2) posiadanie przez Uczestnika Funduszu, który zawarł umowę, określoną w pkt 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu, w Ewidencji Osób Uprawnionych lub na Rachunku, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była nie mniejsza niż 1 000 000 (jeden milion) złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania Świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w pkt 1 i może być ustanowiona jako miesięczny, kwartalny, półroczny, roczny okres rozliczeniowy. -----
3. Towarzystwo może decyzją Zarządu Towarzystwa obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2 pkt 2, w następujących przypadkach:
 - 1) w stosunku do Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania mającymi siedzibę za granicą, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, firmami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych;
 - 2) w stosunku do Uczestników Funduszu będących klientami firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prowadzących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli umowę, o której mowa w ust. 2 pkt. 1, zawarła w imieniu swoich klientów (Uczestników Funduszu) ta firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarządzające ich portfelem.
4. Wysokość Świadczenia dodatkowego ustalona zostanie jako procentowa część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 35 ust. 2, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne. -----
5. Wysokość Świadczenia dodatkowego zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.
6. Świadczenie dodatkowe spełniane jest przez Fundusz, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 35 ust. 2. -----
7. Spełnienie Świadczenia dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1. -----
8. Decyzję w zakresie przyznania Świadczenia dodatkowego podejmuje Towarzystwo.

ROZDZIAŁ VII. CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ ---- FUNDUSZU

Art 24. Przedmiot działalności Funduszu

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz ochrona realnej wartości aktywów. -----

2. Fundusz do 100% Aktywów inwestuje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą i ETF oraz depozyty bankowe. Maksymalne zaangażowanie aktywów netto funduszu w instrumenty oparte pośrednio lub bezpośrednio o rynek akcji oraz rynek surowcowy nie przekroczy 50% wartości Aktywów Netto. Fundusz będzie inwestował zgodnie ze strategią aktywnej alokacji i lokował aktywa w poszczególne segmenty globalnych rynków w zależności od oceny perspektyw. Fundusz będzie się charakteryzował poziomem ryzyka właściwym dla funduszy stabilnego wzrostu. Fundusz może wykorzystywać dźwignię finansową przez zawieranie pozycji w kontraktach terminowych typu futures na różnych klasach aktywów.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Fundusz charakteryzuje się przeciętnym stopniem ryzyka.-----
4. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz. -----

Art 25. 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 - pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - 4) Towarowe Instrumenty Pochodne, -----
 - 5) waluty, -----
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz -----
 - 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz tytuły uczestnictwa ETF,
 - 7) depozyty. -----
2. Lokowanie Aktywów Funduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe spółek 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,
 - 5) ocenie sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta,
 - 6) ocenie sytuacji ekonomiczno – finansowej emitenta.
3. 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. 4-13, -----
 - 4) w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz ETF: realizowanej polityce inwestycyjnej, ocenie wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania dokonywanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, ocenie stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, poziomu opłat pobieranych od uczestników Funduszu. -----
4. 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. W celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne oraz kontrakty terminowe typu futures.
 5. W przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowi indeks, indeks ten oparty będzie o instrumenty notowane na co najmniej jednym rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium: Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), Stowarzyszenia *Narodów Azji Południowo-Wschodniej (ASEAN), Stowarzyszenia Wolnego Handlu Ameryki Łacińskiej (LAFTA), Greater Arab Free Trade Area (GAFTA), Rosji, Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego; oraz spełniający łącznie następujące warunki:
 - 1) jego skład uwzględnia odpowiednio wymogi rozproszenia ryzyka inwestycyjnego, w szczególności:
 - a) zmiany ceny lub aktywność transakcyjna w odniesieniu do jednego składnika indeksu nie wpływa w sposób istotny na wartość indeksu,
 - b) indeks składa się z co najmniej 10 składników;
 - 2) stanowi on miarodajny wskaźnik charakteryzujący rynek, do którego się odnosi, w szczególności:
 - a) indeks w odpowiedni i właściwy sposób odzwierciedla wyniki reprezentatywnej grupy składników będących przedmiotem obrotu na rynku, do którego się odnosi,
 - b) dokonywana jest regularna weryfikacja składu indeksu, która może skutkować zmianami tego składu dokonywanymi zgodnie z ustalonymi kryteriami, w celu zapewnienia, że spełniony jest warunek, o którym mowa w lit. a,
 - c) składniki indeksu charakteryzują się płynnością, która w razie potrzeby umożliwia odzwierciedlenie składu indeksu w stopniu wystarczającym do zastosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed zmianami wartości indeksu;
 - 3) wartość i ogólne zasady konstrukcji indeksu są udostępniane do publicznej wiadomości.
 6. 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. -----
7. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i Towarowe 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 i Towarowych Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny Instrumentu Bazowego lub Bazy Towarowych Instrumentów Pochodnych monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego lub 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 Instrumencie Pochodnym lub Towarowym 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 lub Towarowego 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 lub Towarowego Instrumentu Pochodnego z osobna,
 - c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych lub Towarowych Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym lub Towarowym Instrumencie Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym lub Towarowym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym lub Towarowym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym lub Towarowym Instrumencie 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 lub Towarowym

Instrumentcie Pochodnym na Aktywnym Rynku,

- d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych lub 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,
- 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko kontrahenta, o którym mowa w ust. 8 i 9. -----
8. Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta. -----
9. 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 2015 r., poz. 233, z późn. zm.), -----
- 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne, -----
- 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy, -----
- 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. -----
10. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Funduszu. -----
11. 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 papierów 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 i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.-----
12. 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 innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny, -----
 - 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, -----
 - 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot: -----
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo -----
 - b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit a),
 - 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 oraz art. 151a Ustawy -----
13. W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje się do przepisów wydanych na podstawie art. 48a ust. 1 Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy.
14. Fundusz ustala wartość maksymalnego zaangażowania w Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) jako sumę wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wartości bezwzględnych pozycji długich oraz wartości bezwzględnych pozycji krótkich, na każdym z Instrumentów Pochodnych. Wartość maksymalnego zaangażowania w Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) wyliczona zgodnie ze zdaniem poprzedzającym nie może przekroczyć wartości 300 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
15. Limit Ekspozycji AFI określony jest w procedurach obowiązujących w Towarzystwie.

Art 26. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, 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 lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. ---
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu.-----
5. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. -----
7. 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. -----
8. Fundusz może lokować nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania (w tym ETF), mającą siedzibę za granicą. -----
9. Do 50% wartości Aktywów Netto Funduszu lokowane będzie w udziałowe papiery wartościowe obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe spółek oraz Instrumenty Pochodne, tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, ETF itp., których wartość zależy od zmian cen instrumentów udziałowych. Dla ustalenia wartości Instrumentów Pochodnych, w ramach limitu o którym mowa w zdaniu poprzednim, ustala się wartość pozycji w Bazie Instrumentów Pochodnych w ten sposób, że:
 - 1) od wartości zajętych pozycji dłużych w Bazie odejmuje się wartość pozycji krótkich w takiej samej Bazie wynikających z Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji, z zastrzeżeniem pkt 2 i 3 poniżej;
 - 2) w przypadku gdy integralną część konstrukcji danego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.
10. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania (w tym ETF), których cena zależy od cen metali, surowców, energii lub towarów rolnych, oraz łączna wartość bezwzględna pozycji wynikających z Towarowych Instrumentów Pochodnych, może stanowić maksymalnie 30% wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa, Fundusz może lokować jedynie w instrumenty posiadające ocenę wiarygodności kredytowej nadaną przez uznaną agencję ratingową lub emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot posiadający taki rating.
12. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
13. Z uwzględnieniem ust. 14, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 12, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należyte interesy Uczestników Funduszu. -----
14. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.-----

Rozdział VIII. Ogólne zasady ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu

Art 27. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 29 - 33. -----
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. -----
3. 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. -----
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. -----
5. Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
6. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. -----
7. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych. -----

Art 28. 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. 33. -----
 - 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. 33. -----
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) certyfikaty inwestycyjne, -----
 - 9) Instrumenty Pochodne, -----
 - 10) Towarowe Instrumenty Pochodne. -----

Art 29. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 31, w następujący sposób: -----
 - 1) obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzycelności pieniężnych, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok – 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 księgową, 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. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej 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. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej 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 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 – według wartości godziwej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w przypadku opcji kupna w oparciu o model Blacka-Scholesa, a w przypadku opcji sprzedaży o parytet call-put. -----
- 6) certyfikatów inwestycyjnych – 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. 28 ust. 5. -----
- 7) jednostek uczestnictwa – 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. 28 ust. 5. -----
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą (w tym ETF) – 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. 28 ust. 5. -----
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 wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata. -----
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. -----

Art 30. 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. 28 ust. 6 i art. 29 ust. 1. -----

Art 31. 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 32. 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 33. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w art. 28 ust. 1 pkt 2 i 3

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w art. 28 ust. 1 pkt 2 i 3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami art. 29 dotyczącymi danego składnika Aktywów. -----

2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w art. 28 ust. 1 pkt 2 i 3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o: -----
- 1) publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub ----
 - 2) oszacowanie ceny instrumentu dłużnego przez serwis Reuters lub Bloomberg. -----

Rozdział IX. Koszty Funduszu

Art 34. Koszty Funduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 do dnia, w którym Wartość Aktywów Funduszu nie osiągnie wysokości 1.000.000 złotych, ze środków Funduszu nie są pokrywane żadne koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu i pokrywa je Towarzystwo. Począwszy od dnia, w którym Wartość Aktywów Funduszu będzie równa co najmniej 1.000.000 złotych, 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, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, a także koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących usługi wsparcia operacyjnego oraz informatycznego, związane z prowadzeniem Ewidencji Uczestników Funduszu przez Towarzystwo, -----
 - 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 przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, -----
 - 10) koszty zmian Statutu, -----
 - 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów, -----
 - 12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,

- 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,----
 - 14) koszty wynagrodzenia Agenta emisji, Agenta płatniczego Sponsora emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r., -----
 - 15) koszty ponoszone (bezpośrednio, lub za pośrednictwem Agenta emisji, Agenta płatniczego lub Sponsora emisji) na rzecz podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych, o którym mowa w Ustawie o obrocie, w związku z dematerializacją Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od 1 lipca 2019 r.-----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) i 15) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6), 7), 9) – 14) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz: -----
 - 1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) - do wysokości 120.000 zł za cały okres likwidacji, -----
 - 2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 150.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 35.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto, nie mniej niż 150.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 -
 - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 10.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 5.000 zł w roku kalendarzowym,-----
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 50.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 5.000 zł w roku kalendarzowym, -----
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 35, -
 - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) - do wysokości 100.000 zł w roku kalendarzowym.
 4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 15) 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) i 11) – 15); -----
 - 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). -----
 5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 15) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.-----

Art 35. 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 1,5 % 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 nie wyższej niż 1,5 % 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 nie wyższej niż 1,5% i wartości Aktywów Funduszu zebranych w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
6. Wynagrodzenie zmienne obciąża Aktywa Funduszu i jest naliczane, w odniesieniu do każdego Certyfikatu, według poniższego wzoru:-----

$$WZ = \sum_{i=1}^n (\max \{0; 0,15 * [WANCI_{1i} - WANCI_{0i}]\})$$

gdzie: -----

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

WZ - wartość wynagrodzenia zmiennego; -----

i - oznaczenie każdego kolejnego Certyfikatu, który został wydany Uczestnikowi 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, następującej po wydaniu i-tego Certyfikatu: -----

a) Dzień Wyceny, w którym dokonana została wycena wartości Aktywów Netto na Certyfikat 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;-----

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 X. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art 36. Udostępnienie Warunków Emisji

1. Fundusz udostępni Warunki Emisji na zasadach określonych w Ustawie. -----
2. Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 12. -----

Art 37. Inne informacje

1. Fundusz będzie ogłaszał wymagane prawem lub Statutem informacje na stronie internetowej: www.ipopematfi.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.ipopematfi.pl. Z uwagi na niepubliczny charakter Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo może ustanowić hasło dostępu do treści związanych z Funduszem. -----
3. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w piśmie, o którym mowa w ust. 1.
4. Ilekroć w niniejszym Statucie mowa jest o publikacji informacji na stronie internetowej Towarzystwa, rozumie się przez to również udostępnianie tych informacji w siedzibie Towarzystwa. ----

Rozdział XI. Zasady rozwiązania Funduszu

Art 38. 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, -----
 - 3) w którymkolwiek Dniu Wyceny po upływie 12 miesięcy od dnia otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu, wartość Aktywów Netto wyniesie mniej niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych, zaś zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu,
 - 4) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. -----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
 3. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, 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. 27 ust. 3 stosuje się. -----

Art 39. Likwidacja Funduszu

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

Art 40. Archiwizacja

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

Rozdział XII. Postanowienia końcowe

Art 41. Obowiązki Statutu

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

Art 42. 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, z zastrzeżeniem przypadku, o którym mowa w art. 7 ust. 1 pkt 3 lit. d) i e). -----
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 2. -----
4. Zmiany Statutu wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie lub w uchwale Zgromadzenia Inwestorów.”-----

