Repertorium A Nr 4692/2022 **ODPIS ELEKTRONICZNY**

A K T N O T A R I A L N Y

Dnia szesnastego września roku dwa tysiące dwudziestego drugiego (16.09.2022 r.) przede mną zastępcą notarialnym Barbarą Kasnowską, zastępcą Rafała Jakubaszka - notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Kruczej numer 5/11 lokal 42, przybyłą do budynku przy ulicy Zielnej numer 37 w Warszawie, stawili się:----------

1. **MAREK MIKUĆ**, syn Michała i Niny, zamieszkały w Warszawie (02-765) przy Alei Wilanowskiej 208 m. 27, legitymujący się dowodem osobistym DAV 207391, z terminem ważności do dnia 19 września 2029 roku, PESEL 69030900799;----------
2. **MAREK ARENT**, syn Andrzeja i Jadwigi, zamieszkały w Warszawie (02-922) przy ulicy Nałęczowskiej 33 m. 245, legitymujący się dowodem osobistym DCB 838186, z terminem ważności do dnia 12 lutego 2031 roku, PESEL 82032403237; ----------

- reprezentujący przy niniejszym akcie spółkę pod firmą: **ORIGIN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** (adres: 00-108 Warszawa, ulica Zielna numer 37 bud. B, REGON: 141186082, NIP: 1080004198), wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000294964 (dalej również jako: „Spółka"), Stawający pod nr 1 jako Prezes Zarządu, zaś Stawający pod nr 2 jako Wiceprezes Zarządu, uprawnieni do łącznej reprezentacji Spółki, stosownie do okazanego przy niniejszym akcie wydruku stanowiącego Informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców, pobranego na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, obejmującą stan na dzień 16 września 2022 roku.----------

Tożsamość Stawających zastępca notariusza stwierdziła na podstawie okazanych dowodów osobistych, zaś dane niewynikające z powyższych dokumentów na podstawie oświadczeń Stawających.

Stawający reprezentując spółkę pod firmą ORIGIN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że:----------

a) do chwili obecnej nie zaistniały żadne okoliczności wyłączające lub ograniczające ich uprawnienie do reprezentowania Spółki, w szczególności: nie zostali odwołani z pełnionych funkcji, nie ogłoszono upadłości Spółki, reprezentowana przez nich Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej postępowanie upadłościowe ani żadne z restrukturyzacyjnych;----------
b) reprezentowana przez nich Spółka jest towarzystwem w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 roku, poz. 605, ze zm.) oraz organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego pod nazwą **First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**, zarejestrowanego w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy Sekcja ds. rejestrowych pod nr RFI 327 (dalej jako: „Fundusz") zgodnie z okazanym przy niniejszym akcie wyciągiem z rejestru funduszy inwestycyjnych wydanym przez powołany wyżej Sąd dnia 07 czerwca 2022 roku.----------

PROTOKÓŁ
Z OŚWIADCZENIA O ZMIANIE STATUTU
FIRST PRIVATE EQUITY FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

§1.

Stawający reprezentując spółkę pod firmą ORIGIN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku - zmieniają statut

Funduszu, zwany dalej „Statutem”, w ten sposób, że **w §26 Statutu po ust. 13 dodaje się ustępy o numerach: 14, 15 i 16 o następującym brzmieniu**: ----------

„14. W przypadku Aktywów o charakterze udziałowym, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru mnożników rynkowych służących do wyceny przypada na godzinę 23.00 na 5 dni sesyjnych przed Dniem Wyceny.----------

15. W przypadku Aktywów o charakterze dłużnym, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru spreadów kredytowych służących do wyceny przypada na godzinę 23.00 na 5 dni sesyjnych przed Dniem Wyceny.----------

16. W przypadku Aktywów, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru danych innych niż wskazane w ust. 14 i ust. 15 przypada na godzinę 23.00 w Dniu Wyceny”.

§2.

Stawający reprezentując spółkę pod firmą ORIGIN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przyjmują tekst jednolity Statutu, z uwzględnieniem zmian powołanych w §1 niniejszego aktu, w następującym brzmieniu:----------

„STATUT
FIRST PRIVATE EQUITY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

Spis Treści

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE ---------- 3
ARTYKUŁ 1 FUNDUSZ ---------- 3
ARTYKUŁ 2 DEFINICJE ---------- 4
ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU ---------- 5
ARTYKUŁ 3 TOWARZYSTWO ---------- 5
ARTYKUŁ 4 ZGROMADZENIE INWESTORÓW ---------- 5
ROZDZIAŁ III DEPOZYTARIUSZ ---------- 6
ARTYKUŁ 5 FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA ---------- 6
ARTYKUŁ 5A PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU I PROWADZENIE REJESTRU AKTYWÓW FUNDUSZU PRZEZ DEPOZYTARIUSZA ---------- 7
ARTYKUŁ 5B OBOWIĄZKI DEPOZYTARIUSZA ---------- 7
ARTYKUŁ 5C ODPOWIEDZIALNOŚĆ DEPOZYTARIUSZA ---------- 8
ROZDZIAŁ IV CERTYFIKATY I PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU ---------- 10
ARTYKUŁ 6 CERTYFIKATY FUNDUSZU ---------- 10
ARTYKUŁ 7 PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU ---------- 10
ARTYKUŁ 8 UMARZANIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ---------- 10
ARTYKUŁ 8A UMOWA O ŚWIADCZENIE DODATKOWE ---------- 12
ROZDZIAŁ V TERMIN I WARUNKI ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE ---------- 12
ARTYKUŁ 9 WPŁATY DO FUNDUSZU ---------- 12
ARTYKUŁ 10 EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A ---------- 12
ARTYKUŁ 10A EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII B W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ ---------- 12
ARTYKUŁ 10B EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII C W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ ---------- 12
ARTYKUŁ 10C EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII D W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ ---------- 13
ARTYKUŁ 10D EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII E W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ ---------- 13
ARTYKUŁ 10E EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII F W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ ---------- 13
ARTYKUŁ 10F EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII G W DRODZE OFERTY PUBLICZNEJ ---------- 13

Artykuł 10g Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H w drodze oferty publicznej ---------- 13
Artykuł 10h Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I w drodze oferty publicznej ---------- 13
Artykuł 10i Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J w drodze oferty publicznej ---------- 14
Artykuł 10j Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K w drodze oferty publicznej ---------- 14
Artykuł 11 Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne ---------- 14
Artykuł 12 Termin i zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne ---------- 14
Artykuł 13 Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne ---------- 15
Artykuł 14 Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne ---------- 16
Artykuł 15 Opłata manipulacyjna przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne ---------- 16
Artykuł 16 Zasady dokonywania wpłat do Funduszu ---------- 16
Artykuł 17 Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych ---------- 16
Artykuł 18 Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych ---------- 17
ROZDZIAŁ VI TERMIN I WARUNKI ZAPISÓW NA CERTYFIKATY KOLEJNYCH EMISJI ---------- 18
Artykuł 19 Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych ---------- 18
ROZDZIAŁ VII CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU ---------- 18
Artykuł 20 Cel inwestycyjny Funduszu ---------- 18
Artykuł 21 Polityka inwestycyjna, rodzaje i kryteria doboru lokat ---------- 18
Artykuł 22 Dywersyfikacja lokat Funduszu ---------- 19
ROZDZIAŁ VIII RACHUNKOWOŚĆ FUNDUSZU. AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU I USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ---------- 20
Artykuł 23 Prowadzenie Ksiąg Funduszu ---------- 20
Artykuł 24 Wartość Aktywów Netto Funduszu, Dni Wyceny ---------- 21
Artykuł 25 Wycena składników lokat Funduszu ---------- 21
Artykuł 26 Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku ---------- 22
Artykuł 27 Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ---------- 24
Artykuł 28 Zasady wyceny szczególnych składników lokat Funduszu ---------- 24
Artykuł 29 Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań ---------- 24
ROZDZIAŁ IX KOSZTY FUNDUSZU I WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ---------- 24
Artykuł 30 Wynagrodzenie Towarzystwa ---------- 24
Artykuł 31 Pokrywanie kosztów Funduszu ---------- 25
ROZDZIAŁ X OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU ---------- 27
Artykuł 32 Tryb udostępnienia Prospektu ---------- 27
Artykuł 33 Udostępnianie informacji o Funduszu ---------- 28
ROZDZIAŁ XI ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU ---------- 28
Artykuł 34 Rozwiązanie Funduszu ---------- 28
ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA KOŃCOWE ---------- 29
Artykuł 35 Zmiany Statutu ---------- 29

STATUT
First Private Equity
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Aktywów Niepublicznych

Rozdział I Postanowienia ogólne ----------

Artykuł 1 Fundusz ----------

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zwany dalej „Funduszem”. ----------
2. Fundusz może używać skróconej nazwy First Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych. ----------
3. Fundusz został utworzony zgodnie z Ustawą jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty. ---------
4. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. ----------
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. ----------

6. Czas trwania Funduszu jest nieoznaczony. ----------

Artykuł 2 Definicje ----------
„W Statucie Funduszu użyto następujących definicji: ----------
Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw, ----------
Aktywny Rynek – za Rynek Aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem; ----------
Certyfikaty Inwestycyjne lub Certyfikaty – certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz, ---------
Depozytariusz - podmiot, który na podstawie Umowy wykonuje obowiązki depozytariusza określone w Ustawie i w umowie;----------
Dzień Giełdowy – dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, ----------
Dzień Roboczy – każdy dzień tygodnia, który nie jest sobotą, niedzielą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, ----------
Dzień Wyceny - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, ----------
Dzień Wykupu – dzień, w którym następuje wykupienie Certyfikatów, ----------
Dzień Wypłaty – dzień następujący w terminie 7 Dni Giełdowych po Dniu Wykupu, ----------
Dźwignia Finansowa AFI – w rozumieniu art. 2 pkt 42b) Ustawy, ----------
Ekspozycja AFI – w rozumieniu art. 2 pkt 42a) Ustawy, ----------
Firma Inwestycyjna – firma inwestycyjna, o której mowa w art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi będąca członkiem GPW, ----------
GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna, ----------
Instrumenty pochodne – rozumie się przez to 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 instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych, ----------
KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, ----------
Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego, ----------
Metoda Brutto – metoda brutto określona w art. 7 Rozporządzenia 231/2013, ----------
Metoda Zaangażowania – metoda zaangażowania określona w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, ------
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne – instrumenty w rozumieniu art. 2 pkt 19 Ustawy, -----
OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,----------
Podmiot Lokalny - przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz 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, ----------
Prospekt lub Prospekt emisyjny – prospekt emisyjny Funduszu, ----------
Rozporządzenie 231/2013 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1); ----------
Rozporządzenie w sprawie Zasad Rachunkowości - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych; ----------
Statut - Statut Funduszu, ----------

Strona Internetowa Towarzystwa - rozumie się przez to stronę internetową Towarzystwa zamieszczoną pod adresem www.origintfi.com,----------
Subdepozytariusz - przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacja funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu;----------
Towarzystwo - Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-108), przy ul. Zielnej 37, ----------
Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty, ----------
Umowa - Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego zawarta przez Fundusz, Towarzystwo oraz Depozytariusza,----------
Ustawa *- ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. 2018, poz. 1355 z późn. zm.),* ----------
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi *– ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2018, poz. 2286 z póź. zm.),* ----------
Ustawa o ofercie publicznej *– 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. 2018, poz. 512 z późn. zm.),* ----------
Wartość Aktywów Netto lub WAN – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu, ----------
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny lub WANCI – wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych,----------
Zgromadzenie Inwestorów – zgromadzenie inwestorów Funduszu.” ----------

Rozdział II Organy Funduszu ----------
Artykuł 3 Towarzystwo ----------
1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.----------
2. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. ----------
3. *(uchylony)*.----------
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek zarządu wraz z prokurentem.. ----------

Artykuł 4 Zgromadzenie Inwestorów ----------
1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. ----------
2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu. ----------
3. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa.----------
4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów. ----------
5. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników Funduszu występujących z tym żądaniem. ----------
6. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 4, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad. ----------
7. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. ----------

8. Uczestnik Funduszu może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. ----------
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów 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. (skreślony) ----------
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania przez notariusza. ------ ----------
12. Zarząd Towarzystwa zwołuje w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu. Jeżeli pomimo prawidłowo zwołanego Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięta wymagana większość, sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa. ------ ----------
13. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na: ----------
1) zmianę depozytariusza, ----------
2) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych, ----------
3) zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów, ----------
4) emisję obligacji. ----------
14. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu. ----------
15. Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą. ----------
16. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów. ----------
17. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje na Zgromadzeniu Inwestorów prawo do jednego głosu. ---------
18. Z zastrzeżeniem ust. 14 i ust. 16 uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. ----------

Rozdział III Depozytariusz ----------

Artykuł 5 Firma, siedziba i adres Depozytariusza ----------

1. Funkcję depozytariusza Funduszu pełni ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (40-086), ul. Sokolska 34, na podstawie zawartej Umowy. ----------
2. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników. ----------
3. Depozytariusz przy wykonywaniu swoich obowiązków działa w sposób rzetelny, dochowując najwyższej staranności wynikającej z profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności, a także zgodnie z zasadami uczciwego obrotu. ----------
4. Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight. ----------
5. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych w związku z realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu. ----------

Artykuł 5a Przechowywanie Aktywów Funduszu i prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu przez Depozytariusza----------

1. Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza. ------
2. Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza. ----------
3. Instrumenty finansowe inne niż wskazane w ust. 1 i 2 oraz inne Aktywa Funduszu, które ze względu na ich istotę nie mogą być przechowywane przez Depozytariusza, są zapisywane przez Depozytariusza w rejestrze Aktywów Funduszu. ----------
4. Depozytariusz jest obowiązany do weryfikowania uprawnień Funduszu do aktywów, o których mowa w ust. 3, na podstawie informacji i dokumentów przekazanych przez Towarzystwo lub Fundusz, a jeżeli jest to możliwe – również na podstawie ksiąg wieczystych, rejestrów publicznych oraz innych ewidencji. ----------
5. W przypadku, gdy środki pieniężne Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza na rzecz Funduszu na rachunku bankowym lub na rachunku pieniężnym służącym obsłudze rachunku papierów wartościowych prowadzonym w imieniu Depozytariusza, na rachunkach tych nie mogą być przechowywane inne środki poza tymi, które są należne Funduszowi. ----------
6. Depozytariusz nie może wykorzystywać we własnym imieniu i na własny rachunek aktywów, o których mowa w ust. 1-3. ----------
7. Przechowywanie Aktywów Funduszu może zostać powierzone przez Depozytariusza w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, na zasadach określonych w Ustawie, przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013 – tj. Subdepozytariuszowi lub Podmiotowi Lokalnemu. ----------
8. Depozytariusz jest obowiązany, z zachowaniem należytej staranności, do bieżącego nadzorowania wykonywania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego powierzonych mu czynności i dokonywania okresowych kontroli ich wykonywania.----------

Artykuł 5b Obowiązki Depozytariusza----------

1. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w Umowie. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą. ----------
2. Do obowiązków Depozytariusza należą w szczególności: ----------
   1) przechowywanie Aktywów Funduszu, ----------
   2) prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, ----------
   3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom, ----------
   4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu, ----------
   5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem, ----------
   6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,----------
   7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem, ----------
   8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami Prawa i ze Statutem, ----------
   9) wykonywanie Poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,----------

10) weryfikacja zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5) – 8) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników. ----------

3. Depozytariusz, na zasadach określonych w Ustawie, na wniosek Uczestników, wytacza powództwa na rzecz Uczestników przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. --

Artykuł 5c Odpowiedzialność Depozytariusza----------

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w Ustawie i Umowie, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu.
2. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. ----------
3. Depozytariusz może zwolnić się z odpowiedzialności, jeśli wykaże, z uwzględnieniem art. 75 Ustawy oraz art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiących Aktywa Funduszu lub Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy, nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. ----------
4. W przypadku utraty instrumentu finansowego, o którym mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiącego Aktywo Funduszu lub Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywa albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa. ---
5. Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, gdy wykaże, że: ----------
   1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania Depozytariusza, ani Subdepozytariusza lub Podmiotu Lokalnego, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu, ----------
   2) Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych, ----------
   3) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania należytej staranności. ----------
6. Depozytariusz odpowiada za utratę przez Subdepozytariusza instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. Depozytariusz odpowiada również za utratę przez Podmiot Lokalny instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiących Aktywa Funduszu. W takim przypadku, do zasad odpowiedzialności Depozytariusza stosuje się postanowienia ust. 4 i 5. ----------
7. Niniejszy Statut dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza, na zasadach określonych w Statucie, z odpowiedzialności za utratę przez Subdepozytariusza instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. ----------
8. Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, nie ponosi odpowiedzialności za utratę przez Subdepozytariusza instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, jeżeli spełnione zostały następujące warunki: ----------
   1) Depozytariusz dopełnił obowiązków uprawniających go do powierzenia Subdepozytariuszowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, ----------
   2) pisemna umowa pomiędzy Depozytariuszem a Sudepozytariuszem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Subdepozytariusza i umożliwia Towarzystwu i

Funduszowi dochodzenie roszczeń od Subdepozytariusza bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem, ----------

3) utrata instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu nastąpiła w wyniku okoliczności o charakterze obiektywnym określonych w Umowie. ----------

9. Niniejszy Statut dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza, na zasadach określonych w Statucie, z odpowiedzialności za utratę przez Podmiot Lokalny instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiących Aktywa Funduszu. ----------
10. Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za utratę przez Podmiot Lokalny instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy stanowiących Aktywa Funduszu Ustawy, jeżeli zostały spełnione następujące warunki: ----------
    1) Statut zezwala Depozytariuszowi na uchylenie się od odpowiedzialności, ----------
    2) Uczestnicy zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności, ----------
    3) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania instrumentów finansowych do przechowania Podmiotowi Lokalnemu, przy czym złożenie przez Fundusz wniosku o przekazanie przechowywania Aktywów na rzecz Podmiotu Lokalnego będzie każdorazowo uważane za zobowiązanie Funduszu do dokonania przez Depozytariusza przekazania instrumentów finansowych do przechowania Podmiotowi Lokalnemu, ----------
    4) pisemna umowa pomiędzy Funduszem a Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Podmiot Lokalny i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od Podmiotu Lokalnego bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego. ----------
11. W przypadku przekazania i dalszego przekazania wykonywania powierzonych Subdepozytariuszowi czynności Depozytariusza z zakresu przechowywania, postanowienia niniejszego artykułu stosuje się odpowiednio do odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu wykonywanie czynności depozytariusza zostało przekazane. ----------
12. Uznaje się, że utrata instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu nastąpiła w wyniku okoliczności o charakterze obiektywnym, jeżeli Depozytariusz wykaże, że powierzenie przechowywania Aktywów Funduszu Subdepozytariuszowi lub Podmiotowi Lokalnemu, stanowiło jedyną możliwość, z której Depozytariusz mógł skorzystać, w szczególności w przypadku gdy: ------
    1) w prawie państwa trzeciego wymaga się, aby określone instrumenty finansowe były utrzymywane przez istniejący Podmiot Lokalny lub Podmioty Lokalne,----------
    2) Towarzystwo w imieniu Funduszu nalegało na utrzymanie inwestycji w ramach określonej jurysdykcji pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem. ----------
13. Do utraty instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu dochodzi w razie wystąpienia którejkolwiek z poniższych okoliczności: ----------
    1) określone prawo własności Funduszu okaże się nieważne, ponieważ doszło do jego wygaśnięcia lub prawo to nigdy nie istniało, ----------
    2) Fundusz został trwale pozbawiony prawa własności w odniesieniu do instrumentu finansowego, ----------
    3) Fundusz jest trwale niezdolny do bezpośredniego lub pośredniego dysponowania instrumentem finansowym. ----------

    Instrument finansowy nie będzie uznany za utracony, jeżeli Fundusz zostanie trwale pozbawiony przysługującego mu prawa własności w odniesieniu do określonego instrumentu finansowego, jeżeli instrument finansowy zostanie zastąpiony przez inny instrument finansowy lub inne instrumenty finansowe, bądź w nie przekształcony. ----------
14. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub za pośrednictwem Towarzystwa po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa. ----------
15. Depozytariusz w szczególności nie ponosi odpowiedzialności za szkody wyrządzone w skutek: -----

1) działania lub zaniechania osób trzecich, jeżeli nie zostały one wyznaczone przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w Umowie. Na potrzeby niniejszego punktu przez osoby trzecie należy rozumieć wyłącznie osoby/podmioty, którym Fundusz lub Towarzystwo zlecił wykonywanie określonych obowiązków lub pełnienie funkcji zastrzeżonych dla Funduszu lub Towarzystwa, w szczególności podmioty prowadzące odpowiednie ewidencje i rejestry, w których zapisane lub ujawnione są Aktywa Rejestrowane, ----------
2) niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie rejestracji Aktywów Rejestrowanych oraz weryfikacji praw przysługujących do nich Funduszowi, jeżeli jest to spowodowane nieprzekazaniem przez Fundusz lub osoby trzecie informacji o tych Aktywach Rejestrowanych, ----------
3) niezarejestrowaniem lub nieprawidłowym zarejestrowaniem w imieniu Funduszu Aktywów Rejestrowanych w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez podmioty trzecie, ----------
4) nieprzekazania przez Fundusz Depozytariuszowi Aktywów w celu ich przechowywania zgodnie z Umową, ----------
5) opóźnień powstałych w wyniku otrzymania nieterminowych, błędnych lub sprzecznych Poleceń Funduszu. ----------

Rozdział IV Certyfikaty i Prawa Uczestników Funduszu ----------

Artykuł 6 Certyfikaty Funduszu ----------

1. Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi na okaziciela. ----------
2. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe. ----------
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. ----------
4. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowane. ----------
5. Certyfikaty Inwestycyjne są emitowane w walucie polskiej. ----------
6. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. ----------
7. Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW w terminie 14 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. ----------

Artykuł 7 Prawa Uczestników Funduszu ----------

1. W związku z posiadaniem Certyfikatów Uczestnikowi przysługuje: ----------
1) prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów zgodnie z art. 4 Statutu, ----------
2) prawo do złożenia wniosku o wykupienie przez Fundusz Certyfikatów w celu umorzenia zgodnie z art. 8 Statutu, ----------
3) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym zgodnie z art. 34 Statutu. ----------
2. Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zarejestrowania Certyfikatów w KDPW oraz zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobom będącym posiadaczami tych rachunków. --
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu nie podlega żadnym ograniczeniom. ----------
4. Umowa zobowiązująca do przeniesienia Certyfikatów przenosi te Certyfikaty z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. ----------
5. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych Certyfikatów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie. ----------

Artykuł 8 Umarzanie Certyfikatów Inwestycyjnych ----------

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. ----
2. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty w pełni opłacone. ----------
3. Z chwilą wykupienia Certyfikaty są umarzane z mocy prawa. ----------
4. Fundusz w każdym Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, sprawdza, czy środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1,

pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny. ----------
5. Jeżeli środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1, pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny, to Fundusz wykupuje Certyfikaty w Dniu Wykupu będącym kolejnym najbliższym Dniem Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, przeznaczając na wykupienie Certyfikatów środki pieniężne uzyskane z lokat pomniejszone o wymagalne zobowiązania, o których mowa w pierwszej części zdania. Przy ustalaniu wymagalnych zobowiązań na dany Dzień Wyceny nie bierze się pod uwagę środków przeznaczonych na wykupienie Certyfikatów w tym Dniu Wyceny. ----------
6. Jeżeli Fundusz posiada inne wolne środki niż środki, o których mowa w ust. 4-5, to może je przeznaczyć na wykupienie Certyfikatów w Dniu Wykupu będącym Dniem Wyceny przypadającym nie wcześniej niż miesiąc po dniu podjęcia decyzji o wykupieniu Certyfikatów. ----------
7. Fundusz ogłasza o najbliższym terminie wykupywania Certyfikatów nie później niż na miesiąc przed Dniem Wykupu w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na Stronie Internetowej Towarzystwa. ----------
8. Fundusz ogłasza o wykupieniu Certyfikatów w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na Stronie Internetowej Towarzystwa. ----------
9. Cena wykupu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. -----
10. Zlecenie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu oraz Dzień Wykupu, w którym ma nastąpić wykupienie Certyfikatów. ----------
11. Zlecenie wykupienia powinno zostać złożone nie wcześniej niż 7 dnia i nie później niż 21 dnia miesiąca, w którym jest Dzień Wykupu. ----------
12. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów pomniejszoną o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa zobowiązują Fundusz do jego obliczenia i pobrania. Za dzień wypłacenia przez Fundusz środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. ----------
13. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są Certyfikaty, z zachowaniem przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. ----------
14. Fundusz wykupuje wszystkie Certyfikaty przedstawione do wykupu w danym Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem, że jeżeli wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu w danym Dniu Wykupu przekracza maksymalną wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, to Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje taką liczbę Certyfikatów przedstawionych do wykupu, których wartość w danym Dniu Wykupu jest nie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, dokonując proporcjonalnej redukcji zleceń wykupu. Powstałe w wyniku redukcji ułamkowe części Certyfikatów pomija się. ----------
15. Jeżeli powstała w wyniku zastosowania redukcji wartość Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od maksymalnej wartości środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupu, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu nie będzie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy. ----------
16. Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez danego Uczestnika przestaje on być Uczestnikiem Funduszu. ----------

Artykuł 8a Umowa o świadczenie dodatkowe ----------
1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który objął lub zamierza objąć Certyfikaty, w ilości nie niższej niż 2.000 (dwa tysiące) Certyfikatów, umowę o świadczenia dodatkowe. Przy zawieraniu umowy oraz określaniu jej warunków, w tym w szczególności wysokości dodatkowego świadczenia, Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów: ----------
a) liczbą obejmowanych Certyfikatów, ----------
b) wynegocjowaną z podmiotem zamierzającym objąć Certyfikaty stawką świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo i jej wpływem na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. ----------
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, świadczenia dodatkowego są: -----
a) zawarcie umowy o świadczenia dodatkowe z Towarzystwem, ----------
b) średnia ilość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie o świadczenia dodatkowe Certyfikatów nie niższa niż określona w ust. 1, ----------
c) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, dokumentów świadczących o posiadaniu Certyfikatów w ilości nie niższej niż określona zgodnie z ust. 1. ----------
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków Towarzystwa w sposób i w terminach określonych w umowie o świadczenia dodatkowe, ze środków otrzymanych od Funduszu (wynagrodzenie Towarzystwa). ----------
4. Umowa o świadczenia dodatkowe określa sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczeń dodatkowych na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1. ----------

Rozdział V Termin i warunki zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne----------
Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu----------
1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty pierwszej i następnych emisji. ----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze pierwszej emisji nie będzie niższa niż 4.000.000 zł.----------
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze każdej kolejnej emisji nie będzie niższa niż wartość: 100 * [cena emisyjna certyfikatu w danej emisji] oraz nie będzie wyższa niż wartość: 200.000 * [cena emisyjna certyfikatu w danej emisji]. ----------

Artykuł 10 Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii A w drodze oferty publicznej w trybie publicznej sprzedaży będzie nie mniej niż 4.000 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 1.000 zł i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty serii A może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów serii A nie będzie niższa niż 4.000.000 zł i wyższa niż 200.000.000 zł. ----------
5. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.----------

Artykuł 10a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii B w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii C w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------

2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii C będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii D w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii E w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii E będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10e Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F w drodze oferty publicznej----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii F w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii F będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10f Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G w drodze oferty publicznej----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii G w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii G będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10g Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii H w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii H będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10h Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii I w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii I będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10i Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii J w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii J będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 10j Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K w drodze oferty publicznej ----------
1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii K w drodze oferty publicznej będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. ----------
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii K będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. ----------
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. ----------

Artykuł 11 Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne ----------
Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. ----------

Artykuł 12 Termin i zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne ----------
1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii A może zostać wydłużony jednak nie więcej niż o 14 dni lub skrócony jednak nie więcej niż o 7 dni. ----------
1a. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego Funduszu i nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia doręczenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii B może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni. ----------
1b. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C nastąpi 6 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C może zostać przesunięty jednak nie więcej niż o 3 miesiące w przód lub w tył. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii C może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni. ----------
1c. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego Funduszu i nie później niż w terminie 9 miesięcy od dnia doręczenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni. ----------
1d. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E nastąpi 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii poprzedniej. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów może zostać przesunięty jednak nie więcej niż o 3 miesiące w przód lub w tył. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni. ----------
1e. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F nastąpi 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii poprzedniej. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów może zostać przesunięty jednak

nie więcej niż o 3 miesiące w przód lub w tył. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni.----------
1f. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G nastąpi 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii poprzedniej. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów może zostać przesunięty jednak nie więcej niż o 3 miesiące w przód lub w tył. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni.----------
1g. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego Funduszu i nie później niż w terminie 9 miesięcy od dnia doręczenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni. ----------
1h. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I nastąpi 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii poprzedniej. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów może zostać przesunięty jednak nie więcej niż o 3 miesiące w przód lub w tył. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni.----------
1i. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii J nastąpi 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii poprzedniej. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów może zostać przesunięty jednak nie więcej niż o 3 miesiące w przód lub w tył. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni.----------
1j. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K nastąpi 3 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii poprzedniej. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów może zostać przesunięty jednak nie więcej niż o 3 miesiące w przód lub w tył. Czas trwania zapisów może zostać wydłużony lub skrócony jednak nie więcej niż o 14 dni.----------
2. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów danej serii przed dniem rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty danej serii. Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii także po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie. ----------
3. Informacja o terminie rozpoczęcia i czasie trwania zapisów na Certyfikaty danej serii, o ich zmianach oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na Stronie Internetowej Towarzystwa. ----------

Artykuł 13 Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne ----------
1. Osoba zapisująca się na Certyfikaty winna złożyć zapis zawierający w szczególności oświadczenie tej osoby, że zapoznała się i zaakceptowała treść Prospektu i Statutu. ----------
2. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego złożenia zapisu ponosi osoba zapisująca się. ---
3. Dla ważności zapisu na Certyfikaty wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie opłaty manipulacyjnej. ----------
4. Zapis na Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. ----------
5. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Inwestycyjne przestaje być związana zapisem w przypadku:
1) niedojścia emisji Certyfikatów do skutku, ----------
2) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie

udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem,
3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. ----------
6. W trakcie zapisów na Certyfikaty danej serii ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie. ----------
7. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. ----------

Artykuł 14 Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne ----------
1. Zapis na Certyfikaty musi zostać opłacony w pełni najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu, powiększonemu o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 15 Statutu Funduszu. ----------
3. Za termin dokonania wpłaty i wniesienia opłaty manipulacyjnej przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na odpowiedni rachunek prowadzony przez Depozytariusza. ----------
4. Niedokonanie wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej skutkuje nieważnością danego zapisu. ----------

Artykuł 15 Opłata manipulacyjna przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne----------
1. Przy zapisach na Certyfikaty Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną. ----------
2. Opłata manipulacyjna wynosi nie więcej niż 5 % ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat. ------
3. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. ----------
4. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej każdy zapis traktowany jest oddzielnie. ----------

Artykuł 16 Zasady dokonywania wpłat do Funduszu----------
1. Wpłaty na Certyfikaty i opłaty manipulacyjne należy wnosić wyłącznie w złotych gotówkowo lub przelewem na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza. ----------
2. Do dnia przydziału Certyfikatów wpłaty równe iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu, nie powiększają wartości aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożytkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.
3. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej, pożytki z tych wpłat, oraz kwoty z tytułu oprocentowania tych wpłat, nie powiększają wartości aktywów Funduszu. ----------
3a. Przed dniem przydziału Certyfikatów Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu na Certyfikaty, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą. ----------
4. Dopuszczalne jest wniesienie wpłaty i opłaty manipulacyjnej na dany zapis w kilku częściach, aczkolwiek zalecane jest wniesienie wpłaty wraz z opłatą w jednej części. ----------
5. Prawidłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Certyfikatów jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu. ----------

Artykuł 17 Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych----------
1. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. ----------
2. Przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o złożone ważne zapisy. ----------
3. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez jedną osobę, przy dokonywaniu przydziału każdy zapis traktowany jest oddzielnie. ----------

4. O przydziale Certyfikatów decyduje kolejność złożonych zapisów w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty złożonych przed dniem, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów danej serii, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnie złożonych zapisów. ----------
5. W odniesieniu do zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów danej serii, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane. Ułamkowe części Certyfikatów, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Nieobjęte Certyfikaty, które pozostały po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym osobom, których zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów, a w przypadku równej liczby Certyfikatów objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie. -------
6. W odniesieniu do zapisów złożonych po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami przekroczyła liczbę oferowanych Certyfikatów danej serii, zapisy te zostaną zredukowane do zera. -----

Artykuł 18 Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych ----------
1. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane: ----------
1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku: ----------
a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub dokonania niepełnej wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej w odpowiednim terminie, ----------
b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu, ----------
2) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów niż wynikająca z zapisów, ----------
3) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem,
4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. ----------
2. W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów, o którym mowa w ust. 1, Fundusz zwraca wpłaty z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów oraz opłaty manipulacyjne pobierane przy zapisach na Certyfikaty bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów. ----------
3. Niedojście emisji Certyfikatów do skutku może być spowodowane: ----------
1) nie złożeniem w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na odpowiednią liczbę Certyfikatów, ----------
2) odwołaniem emisji po rozpoczęciu zapisów. ----------
4. W przypadku niedojścia emisji Certyfikatów do skutku, o którym mowa w ust. 3, zwrot wpłat wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od tych wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach na Certyfikaty dokonywany jest niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego z powyższych zdarzeń. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek z powyższych zdarzeń. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania ustalonej z Depozytariuszem nie niższej niż stopa oprocentowania rachunków bieżących stosowana przez Depozytariusza. ----------
5. Zwrot nadpłaty na dany zapis ponad wysokość wpłaty i opłaty manipulacyjnej wynikającej z prawidłowo wypełnionego zapisu dokonywany jest bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów. ----------
6. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek bankowy osoby, która dokonała zapisu na Certyfikaty zgodnie z dyspozycją wskazaną przez tą osobę w formularzu zapisu.----------

Rozdział VI Termin i warunki zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji----------

Artykuł 19 Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych----------
1. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. ----------
2. Warunki i tryb przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów określa Prospekt. ----------
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji wymaga wskazania w Statucie Funduszu w odniesieniu do każdej z tych emisji: ----------
1) warunków dokonywania zapisów na Certyfikaty, w tym sposobu dokonywania wpłat na Certyfikaty,
2) liczby Certyfikatów, na które przeprowadzane będą zapisy, oraz zasad przydziału Certyfikatów.------

Rozdział VII Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu ----------

Artykuł 20 Cel inwestycyjny Funduszu ----------
1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.----------
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.----------

Artykuł 21 Polityka inwestycyjna, rodzaje i kryteria doboru lokat ----------
1. Fundusz lokuje aktywa w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne. ----------
2. Fundusz może lokować aktywa w: a) wierzytelności, b) waluty, c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, d) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem że są zbywalne. ----------
3. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.----------
4. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. ----------
5. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji. ----------
6. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. ----------
7. Podstawą doboru do portfela lokat, o których mowa w ust. 1, jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Fundusz będzie poszukiwał lokat, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości danej spółki lub posiadanych przez spółkę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, aktywów, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji, a także ryzyko płynności i ryzyko niewypłacalności spółki. ----------
8. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, oraz waluty, w celu zapewnienia płynności i sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. ----------
9. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające

siedzibę za granicą w celu zwiększenia stopy zwrotu i dywersyfikacji lokat dzięki uzyskaniu dostępu do specyficznych klas aktywów. Podstawą doboru jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą zasady i cel polityki inwestycyjnej, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki osiągane przez dany fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania. ----------

10. W przypadku instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych Fundusz będzie brał pod uwagę w jakiej walucie denominowane są Aktywa Funduszu. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka kursowego Aktywów Funduszu. ----------

11. W przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy Fundusz będzie brał pod uwagę ryzyko systematyczne Aktywów Funduszu związane z sytuacją rynkową. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka systematycznego Aktywów Funduszu związanego z sytuacją rynkową. ----------

12. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji, w celu zwiększenia stopy zwrotu z realizowanych projektów inwestycyjnych i zapewnienia płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. ----------

13. Fundusz może lokować aktywa w wierzytelności oraz udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji podmiotom biorącym udział w transakcjach, których celem jest dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1, w związku z dokonywaniem tych lokat. Fundusz udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji wyłącznie podmiotom, które nie znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji. Zasady spłaty udzielanych pożyczek wynikają ze struktury transakcji, których celem jest dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż okres posiadania przez Fundusz lokaty, o której mowa w ust. 1, w związku z którą zostały udzielone. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone jeżeli wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 20% wartości pożyczonych środków, lub poręczonej albo gwarantowanej sumy. Zabezpieczeniem może być każde prawo, z którego Fundusz może się zaspokoić, przy uwzględnieniu polityki inwestycyjnej Funduszu oraz dopuszczalnych lokat Funduszu. Pożyczkobiorca jest obowiązany umożliwić Funduszowi podejmowanie czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki.----------

14. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu certyfikatów inwestycyjnych. ----------

Artykuł 22 Dywersyfikacja lokat Funduszu----------

1. Fundusz jako fundusz zamknięty aktywów niepublicznych lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż: ----------

1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz, -------

2) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodzą w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. ----------

2. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. Fundusz, obejmując papiery

wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w zdaniu pierwszym. ----------
3. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że przy stosowaniu powyższego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych..----------
4. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. ----------
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub inwestycji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Aktywów Funduszy, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. ----------
6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości Aktywów Netto Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o ofercie publicznej. ----------
7. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. ----------
8. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. ----------
9.Zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne i inne instrumenty powodujące wzrost Dźwigni Finansowej AFI nie może prowadzić do sytuacji w której Ekspozycja AFI Funduszu obliczana zarówno Metodą Brutto i Metodą Zaangażowania przekracza 300 % Wartości Aktywów Netto Funduszu. Towarzystwo oblicza wartość Ekspozycji AFI, na każdy Dzień Roboczy raz dziennie w kolejnym Dniu Roboczym. ----------
10. *(skreślony)*----------
11. Rodzaje ryzyk związanych z Instrumentami pochodnymi: ----------
a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań Instrumentów pochodnych - zaangażowanie Funduszu w Instrumenty pochodne powoduje, że ryzyko to występuje, a Fundusz podejmuje je w celu zabezpieczenia ryzyka, ----------
b) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz będzie inwestował wyłącznie w Instrumenty pochodne, gdzie rozliczenie transakcji jest gwarantowane przez izby rozrachunkowe poszczególnych rynków, ----------
c) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach Instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością, ----------
d) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego - występuje głównie w przypadku niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze dopasowanie instrumentu bazowego i pochodnego. ----------

Rozdział VIII Rachunkowość Funduszu. Aktywa, zobowiązania Funduszu i ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu ----------

Artykuł 23 Prowadzenie Ksiąg Funduszu ----------
1. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są oraz sprawozdania finansowe Funduszu sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym – w szczególności - zgodnie z rozporządzeniem określającym szczególne zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych. ----------

2. Księgi prowadzone są w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Funduszu. ----------
3. Księgi Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej.----------

Artykuł 24 Wartość Aktywów Netto Funduszu, Dni Wyceny----------
1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, wyliczenia zobowiązań Funduszu, a także ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny określonym zgodnie z ust. 2-3.----------
2. Dniem Wyceny jest:----------
1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu,----------
2) ostatni dzień każdego kwartału roku kalendarzowego. ----------
3. W przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji Dzień Wyceny przypada na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. ----------
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.----------
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny. ----------
6. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny. ----------
7. W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem może odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego oraz na Stronie Internetowej Towarzystwa.----------

Artykuł 25 Wycena składników lokat Funduszu ----------
1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, z zastrzeżeniem przypadków określonych w art. 27, 28 i 29. ----------
2. Wycena aktywów dokonywana jest w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy z godz. 23:00 czasu polskiego.----------
3. Aktywa Funduszu 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. Takie aktywa Funduszu wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty obcej przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach obcych, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.----------
4. W przypadku wykorzystywania przez Fundusz modeli wyceny na potrzeby określania wartości godziwej, takie modele podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. ----------
5. Wszelkie zmiany zasad wyceny będą publikowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata.----------
6. Poza metodami i zasadami dokonywania wyceny Aktywów wskazanych w art. 29-32 Statutu Towarzystwo przyjmuje uchwałą Zarządu politykę rachunkowości, w której szczegółowo określa metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu. ----------

Artykuł 26 Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku oraz nienotowanych na Aktywnym Rynku ----------

1. Klasyfikacja instrumentu do Aktywnego Rynku następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:-

1) w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika Aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór Aktywnego Rynku w wysokości nie mniejszej niż 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),

2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika Aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór Aktywnego Rynku w wysokości nie mniejszej niż 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),-

3) w przypadku papierów dłużnych skarbowych Aktywnym Rynkiem jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter, ----------

4) Aktywnym Rynkiem dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami Polski jest rynek Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price - BGN jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy,----------

5) w przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym, rynek uznaje się za Aktywny Rynek o ile w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku występował obrót tymi instrumentami, ----------

6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce, o ile nie są one notowane, a informacje o ich cenie publikowane są przez organ zarządzający, przyjmuje się, że występuje dla nich Aktywny Rynek, w przypadku gdy instrumenty takie są notowane badanie aktywności rynkowej prowadzone jest zgodnie z pkt 2) niniejszego ustępu,-------

7) w przypadku bonów skarbowych bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są one do rynku nieaktywnego, ----------

8) w przypadku instrumentów dopuszczanych do obrotu na rynku po raz pierwszy, do momentu dopuszczenia do obrotu instrumenty takie klasyfikowane są do rynku nieaktywnego. W momencie dopuszczenia do obrotu oraz w okresie pomiędzy pierwszym dniem notowania a końcem miesiąca, w którym wystąpił pierwszy dzień notowania takich instrumentów na rynku instrumenty te klasyfikowane są do Aktywnego Rynku. Badanie aktywności rynku następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło pierwsze notowanie takiego instrumentu, przy czym jeżeli instrument taki nie spełnia kryteriów aktywności określonych w punktach 1) i 2) niniejszego ustępu, uznaje się, że rynek jest Aktywnym Rynkiem jeżeli średnia dzienna wartość obrotu w okresie pomiędzy dopuszczeniem do obrotu a końcem miesiąca wynosi co najmniej 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych) bądź wartość odpowiadająca tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu). ----------

2. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, w zakresie instrumentów Rynku Aktywnego sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).----------

3. Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy o ile nie wystąpią przesłanki do zaprzestania kwalifikowania danego rynku jako Aktywnego Rynku dla danego instrumentu finansowego. W szczególności taką przesłanką może być zawieszenie obrotu na danym instrumencie finansowym. ----------

4. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są:---------
1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub ----------
2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub----------
3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub ----------
4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub----------
5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.----------
Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1) – 5) powyżej, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku do jego wyceny ma zastosowanie metodologia wyceny dla nienotowanych na Aktywnym Rynku składników lokat (począwszy od zmiany rynku do momentu przygotowania modelu wyceny takiego instrumentu, jednak nie dłużej niż do 5 Dni Roboczych od dnia zmiany rynku wycena takiego instrumentu ustalana jest jako ostatni przyjęty kurs z Dnia Wyceny).----------
6. W przypadku gdy składnik lokat, który został nabyty do portfela nie jest przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku w chwili nabycia, to do momentu przygotowania modelu, jednak nie dłużej jak przez 5 Dni Roboczych od dnia nabycia składnik ten wyceniany jest w cenie nabycia. ----------
7. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.---------
8. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na Aktywnym Rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca. ----------
9. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:----------
1) Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej), ----------
2) Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne – w rozumieniu § 2 pkt) 21b) Rozporządzenia w sprawie Zasad Rachunkowości – na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), ----------
3) Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane – w rozumieniu § 2 pkt) 21c) Rozporządzenia w sprawie Zasad Rachunkowości –wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).----------
10.Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób: ----------
1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, ----------
2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku na sesji głównej dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego, -----
3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, ----------
4) w przypadku obligacji emitowanych przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland. ----------
11.Kontrakty terminowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na Aktywnym Rynku.----------

12.Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta, przy czym wartości podane do wiadomości publicznej lub dostępne w serwisach informacyjnych traktuje się jako nadrzędne. ----------
13.W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych dla których nie istnieje Aktywny Rynek do wyceny stosuje się model wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) a w przypadku braku takich danych, za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
14.W przypadku Aktywów o charakterze udziałowym, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru mnożników rynkowych służących do wyceny przypada na godzinę 23.00 na 5 dni sesyjnych przed Dniem Wyceny. ----------
15.W przypadku Aktywów o charakterze dłużnym, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru spreadów kredytowych służących do wyceny przypada na godzinę 23.00 na 5 dni sesyjnych przed Dniem Wyceny. ----------
16.W przypadku Aktywów, dla których nie istnieje Aktywny Rynek (wycenianych modelem wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej) dzień poboru danych innych niż wskazane w ust. 14 i ust. 15 przypada na godzinę 23.00 w Dniu Wyceny.----------

Artykuł 27 *uchylony*

Artykuł 28 Zasady wyceny szczególnych składników lokat Funduszu ----------
1. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszego statutu, składniki lokat Funduszu wycenia zgodnie z treścią przyjętej uchwałą Zarządu polityką rachunkowości.----------
2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. --

Artykuł 29 *uchylony*

Rozdział IX Koszty Funduszu i Wynagrodzenie Towarzystwa ----------

Artykuł 30 Wynagrodzenie Towarzystwa----------
1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest pobierane w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku kalendarzowego liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 1 wynosi 3% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku kalendarzowego. ----------
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, od umarzanych Certyfikatów w momencie umorzenia Certyfikatów w ciągu roku obrotowego oraz w Dniu Wyceny na 7 dni przed nową emisją Certyfikatów.----------
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 3 naliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu: jeżeli [WANCI(1) - WANCI(0)]/ WANCI(0)> [(t1-t0)/12] * MSZ, to ----------
WPnCI= 20%*[WANCI(1) - WANCI(0)], gdzie----------
WANCI(1) – wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3, przed naliczeniem wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3,
WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości: ----------
a) najwyższej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, uzyskanej w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu, ----------
b) najwyższej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3, związanym z którąkolwiek poprzednią emisją Certyfikatów w ciągu dotychczasowej

działalności Funduszu, a w przypadku emisji Certyfikatów serii A w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu. ----------
W przypadku gdy wartości wyznaczone w pkt a i b są równe przyjmuje się wartość a.----------
MSZ – stawka WIBOR 12M ustalona w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego Dzień Wyceny (w przypadku, gdy w ostatnim dniu roku kalendarzowego stawka WIBOR 12M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego poprzedzającego ten dzień, w którym stawka była opublikowana) powiększona o marżę w wysokości 8 punktów procentowych, nie mniej niż 15%, ----------
WIBOR 12M - referencyjna wysokość oprocentowania kredytu udzielanego na 12 miesięcy począwszy od daty dwa dni robocze po zawarciu transakcji na polskim rynku międzybankowym; wyznaczana jest jako średnia arytmetyczna wielkości oprocentowania podawanych o godz. 11:00 każdego dnia roboczego przez największe banki działające w Polsce, które są uczestnikami panelu WIBOR, po odrzuceniu wielkości skrajnych,----------
WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3 na Certyfikat Inwestycyjny, ----------
t1 – numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(1), tzn. numer miesiąca, w którym jest dzień naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3 odpowiadający WANCI(1), przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego miesiąca w roku kalendarzowym (styczeń) wartość parametru t1 jest równa jeden, ----------
t0 - numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(0) jeżeli WANCI(0) jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego lub pierwszą wyceną w dniu będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, lub 0 w pozostałych przypadkach. ----------
5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3 lub naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.----------
6. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3 będzie uważane za wynagrodzenie netto. ----------

Artykuł 31 Pokrywanie kosztów Funduszu ----------
1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 30, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem:----
1) wynagrodzenia Towarzystwa określonego w art. 30 ust. 1 i ust. 3,----------
2) wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu czynności wykonywanych w ramach pełnienia funkcji Depozytariusza, w rozumieniu art. 72 Ustawy oraz Umowy, w tym w szczególności z tytułu zwrotu opłat, kosztów i wydatków poniesionych przez Depozytariusza określonych w Umowie w związku z jej wykonywaniem , z zastrzeżeniem ust. 4, ----------
3) wynagrodzenia likwidatora Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 5, ----------
4) kosztów prowadzenia księgowości Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 6,----------
5) opłat za transakcje portfelowe, opłat za wykonywanie czynności bankowych w związku z aktywami bądź zobowiązaniami Funduszu, w tym w szczególności: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne,----------
6) wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7, ---
7) opłat sądowych, ----------
8) taksy notarialnej, ----------
9) dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, ----------
10) podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, w tym w szczególności opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,----------
11) opłat KDPW i GPW,----------
12) kosztów tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 8,----------
13) kosztów wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 9,----------

14) kosztów doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 10, ----------
15) kosztów doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związanych z lokatami Funduszu, nie stanowiących wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 11, --
16) kosztów dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 12, ----------
17) kosztów finansowania Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności kosztów odsetek, dyskonta, prowizji i gwarancji od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji, ----------
- które pokrywa Fundusz, zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu. ----------
2. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-4, 6, 12-16 stanowią koszty limitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa. ----------
3. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 5, 7–11, 17 stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa. ----------
4. Koszt wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu czynności wykonywanych w ramach pełnienia funkcji Depozytariusza w rozumieniu art. 72 Ustawy oraz Umowy, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, b) 300.000 PLN. Koszty, określone w zdaniu powyżej, przewyższające tę kwotę są pokrywane przez Towarzystwo. ----------
5. Koszt wynagrodzenia likwidatora Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej za okres trwania likwidacji wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt wynagrodzenia likwidatora przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. ----------
6. Koszt prowadzenia księgowości Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 200.000 PLN. Koszt prowadzenia księgowości Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. -----
7. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza Towarzystwa. Koszt wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 200.000 PLN. Koszt wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. ----------
8. Koszt tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. ----------
9. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w danej emisji wyższej z dwóch wartości: i) 1% wartości emisyjnej Certyfikatów przydzielonych w danej emisji, albo ii) 100.000 PLN. Koszt wynagrodzenia firm

inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu, stanowiący nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę, jest pokrywany przez Towarzystwo. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu wyłącznie w przypadku, gdy w danej emisji ani Towarzystwo, ani Firmy Inwestycyjne nie pobierają opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów. ----------

10. Koszt doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. Fundusz może otrzymać zwrot kosztów doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu. ----------

11. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, jest pokrywany z Aktywów Funduszu wyłącznie w przypadku, gdy ani Towarzystwo, ani podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, nie posiadają odpowiedniej specjalistycznej wiedzy umożliwiającej dokonanie profesjonalnej analizy danego zagadnienia. ----------

12. Koszt dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. ----------

13. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz zgodnie z ust. 1, z własnych środków. ----------

14. Na pokrycie kosztów wymienionych w ust. 1 w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku kalendarzowym tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności. Koszty pokrywane są przez Fundusz zgodnie z warunkami zawartymi w umowach.----------

Rozdział X Obowiązki informacyjne Funduszu ----------

Artykuł 32 Tryb udostępnienia Prospektu ----------

1. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na Stronie Internetowej Towarzystwa, oraz podmiotów biorących udział w subskrypcji lub sprzedaży Certyfikatów. ----------

2. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie publicznej. ----------

3. Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania. ----------

Artykuł 33 Udostępnianie informacji o Funduszu ----------

1. Fundusz równocześnie przekazuje Komisji, spółce prowadzącej rynek regulowany, do obrotu na którym Certyfikaty Funduszu są dopuszczone lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie oraz do publicznej wiadomości 1) informacje poufne, 2) informacje bieżące i okresowe, zgodnie z Rozdziałem 3 Ustawy o ofercie publicznej. ----------
2. Fundusz umieszcza informacje, o których mowa w ust. 1 także w sieci Internet na Stronie Internetowej Towarzystwa. ----------
3. Informacja o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie udostępniana w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na Stronie Internetowej Towarzystwa. ----------
4. Fundusz będzie publikował w dzienniku „Parkiet" informacje, których publikacja wymagana jest przez Ustawę w dziennikach, a jeżeli nie będzie to możliwe informacje te będą publikowane w dzienniku „Puls Biznesu". ----------
5. Informacje, o których mowa w art. 222b pkt 2) Ustawy, udostępnia się uczestnikom Funduszu za pośrednictwem Strony Internetowej Towarzystwa, zgodnie z następującymi zasadami: ----------

a) informacje o zmianach maksymalnego poziomu Dźwigni Finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego Dźwigni Finansowej AFI - są publikowane niezwłocznie, ----------
b) informacje o łącznej wysokości zastosowanej Dźwigni Finansowej AFI – publikowane są regularnie raz na kwartał w terminie 7 dni kalendarzowych od ostatniego dnia wyceny w danym kwartale kalendarzowym.----------

6. Uczestnik może wystąpić do Towarzystwa o przesłanie Informacji, o których mowa w art. 222b pkt 2) Ustawy, a Towarzystwo informacje te przekaże osobiście, doręczy lub prześle listem poleconym lub pocztą elektroniczną na wskazany przez Uczestnika adres mailowy wpisany do Ewidencji Uczestników Funduszu. ----------
7. Sprawozdanie roczne AFI za dany rok obrotowy, o których mowa w art. 222d Ustawy, jest dostępne w siedzibie Funduszu po jego sporządzaniu przez Towarzystwo, co powinno nastąpić w terminie 4 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego. Uczestnik może wystąpić do Towarzystwa o przesłanie kopii sprawozdania rocznego AFI, a Towarzystwo kopię sprawozdania rocznego AFI doręczy lub prześle listem poleconym lub pocztą elektroniczną na wskazany przez Uczestnika adres mailowy wpisany do Ewidencji Uczestników. Sprawozdania roczne AFI nie podlegają publikacji na Stronie Internetowej Towarzystwa. ----------

Rozdział XI Zasady rozwiązania Funduszu ----------

Artykuł 34 Rozwiązanie Funduszu ----------
1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy: ----------
1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, ----------
2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,----------
3) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów, ----------
4) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000 PLN. ----------

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. ----------
3. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.----------

Rozdział XII Postanowienia końcowe ----------

Artykuł 35 Zmiany Statutu ----------
1. Zmiany Statutu Funduszu nie wymagają zezwolenia Komisji z zastrzeżeniem ust. 2. ----------
2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie:----------
1) rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa, oraz terminów, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 Ustawy, -
2) przesłanek, trybu i warunków wykupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz terminów i sposobu dokonywania ogłoszeń o wykupie certyfikatów, o których mowa w art. 139 ust. 3 Ustawy.----------
3. Zmiany Statutu, w tym zmiany, o których mowa w ust. 2, oraz tekst jednolity Statutu, ogłaszane są po każdej zmianie Statutu na Stronie Internetowej Towarzystwa.----------
4. Zmiany Statutu Funduszu, o których mowa w ust. 1 wchodzą w życie z dniem ogłoszenia, z zastrzeżeniem, że zmiany Statutu w zakresie celu inwestycyjnego oraz zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Natomiast zmiany Statutu Funduszu, o których mowa w ust. 2 wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu. ----------
5. Zmiana Statutu Funduszu w zakresie celu inwestycyjnego oraz zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy, mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu Funduszu wymagającymi uzyskania zezwolenia Komisji, może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu Funduszu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia. ----------
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, ogłoszenie może być dokonane z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu Funduszu, o których mowa w ust. 5, jest uzyskanie zezwolenia Komisji, o którym mowa w ust. 2, z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 5.----------
7. W przypadku nieudzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmian Statutu Funduszu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 5, Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.” ----------

§3.

Koszty niniejszego aktu ponosi Fundusz.----------

§4.

Wypisy aktu wydawane będą Spółce oraz Funduszowi w dowolnej ilości. ----------

§5.

Koszty sporządzenia niniejszego aktu wynoszą: ----------
- taksa notarialna na podstawie §9 ust. 1 pkt. 5) i §17 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku, poz. 1473 ze zm.) w kwocie---------- 800,00 zł,
- podatek od towarów i usług w wysokości 23% od pobranej taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust.1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku, poz. 931 ze zm.) w kwocie ---------- 184,00 zł.

Łącznie: 984,00 zł (dziewięćset osiemdziesiąt cztery złote). ----------
Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. ----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Rafał Jakubaszek Notariusz
Małgorzata Zwierzchowska Notariusz
Kancelaria Notarialna Spółka Cywilna
00-548 Warszawa, ul. Krucza 5/11 lok. 42
NIP: 7010366249, tel. (22) 629-24-31

Repertorium A numer 4694/2022

Dnia szesnastego września roku dwa tysiące dwudziestego drugiego (16.09.2022 r.) zastępca notarialny **Barbara Kasnowska**, zastępca **Rafała Jakubaszka**, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Kruczej numer 5/11 lokal 42, w tej Kancelarii, **poświadcza zgodność niniejszego elektronicznego odpisu z okazanym dokumentem**, przy czym na oryginale od strony pierwszej do strony zakończonej wyrazami „Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany." złożono właściwe podpisy.----------

Koszty sporządzenia odpisu wynoszą: ----------
1) wynagrodzenie notariusza na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku, poz. 1473 ze zm.) w kwocie ----------**100,00 zł**
2) podatek od towarów i usług (23%) należny od powyższego wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 2 i 15 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 roku, poz. 931 ze zm.) w kwocie---------- **23,00 zł**

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Barbara Kasnowska
Data: 2022.09.16 14:41:32 CEST