

STATUT
SKARBIEC GLOBALNI LIDERZY WZROSTU
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

tekst jednolity na 5 lutego 2026 r.

Rozdział 1
Postanowienia ogólne. Opis Funduszu
Definicje i skróty

§ 1.

1. Ilekroć w Statucie jest mowa o: -----
- 1) **Agencie Emisji** – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 7a Ustawy o obrocie, wykonujący obowiązki agenta emisji w odniesieniu do Certyfikatów serii 044 i ZF oraz Certyfikatów Inwestycyjnych następnych serii,
 - 2) **Agencie Płatniczym** – rozumie się przez to podmiot reprezentujący Fundusz w KDPW w zakresie rejestracji zdarzeń związanych z wypłatą świadczeń realizowanych za pośrednictwem KDPW, -----
 - 3) **Aktywach Funduszu, Aktywach** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw, -----
 - 4) **Aktywach Netto Funduszu** – rozumie się przez to Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu, -----
 - 4a) **Aktywnym Rynku** – rozumie się przez to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać 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. -----
 - 5) **Certyfikatach Inwestycyjnych, Certyfikatach** – rozumie się przez to emitowane przez Fundusz papiery wartościowe imienne, nieposiadające formy dokumentu i reprezentujące określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, -----
 - 5a) **Danych Nieobserwowalnych** – rozumie się przez to dane wejściowe do modelu wyceny opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej; -----
 - 5b) **Danych Obserwowalnych** – rozumie się przez to dane wejściowe do modelu wyceny odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni: -----
 - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku, -----

- b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, -----
- c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a) i b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: -----
- i. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, -----
 - ii. zakładaną zmienność, -----
 - iii. spread kredytowy, -----
- d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek; -----
- 6) **Depozytach** – rozumie się przez to depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, będące przedmiotem umów zawartych przez Fundusz, -----
- 7) **Depozyt Papierów Wartościowych** – rozumie się przez to depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW S.A., -----
- 8) **Depozytariuszu** – rozumie się przez IFDS Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, która na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie i Ustawie, -----
- 9) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, -----
- 10) **Dniu Wykupu** – rozumie się przez to dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
- 11) **Dźwigni Finansowej AFI** – rozumie się przez to metodę zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w Instrumenty Pochodne, -----
- 11a) **Efektywnej stopie procentowej** – rozumie się przez to stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie; -----
- 12) **Ekspozycji AFI** – rozumie się przez to ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy, -----
- 13) **Ewidencji Osób Uprawnionych** – rozumie się przez to ewidencję osób uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzoną przez Agenta Emisji na podstawie przepisów Ustawy o obrocie, w której zapisywane są Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, począwszy od serii 044 lub ZF, -----
- 14) **Ewidencji Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników prowadzoną przez Towarzystwo, w której zapisywane są Certyfikaty Inwestycyjne do serii 043 oraz ZE włącznie, -----

- 15) **Funduszu** – rozumie się przez to Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, -----
- 16) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 17) **Imiennym Świadectwie Depozytowym** – rozumie się przez to imienne świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o obrocie lub dokument wskazany w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie wystawiony przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, -----
- 18) **Instrumentach Udziałowych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----
- a) akcje, -----
 - b) prawa do akcji, -----
 - c) prawa poboru, -----
 - d) warranty subskrypcyjne, -----
 - e) kwity depozytowe, -----
 - f) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, -----
- 19) **Instrumentach Dłużnych** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----
- a) bony skarbowe, -----
 - b) obligacje, -----
 - c) obligacje zamienne na akcje, -----
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego, -----
 - e) listy zastawne, -----
 - f) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, -----
- 20) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych, -----
- 21) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe i prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: -----
- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż trzysta dziewięćdziesiąt siedem [397] dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub -----
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż trzysta dziewięćdziesiąt siedem [397] dni, lub -----
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b niniejszego punktu, -----

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, ----

22) **Inwestorze** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, do której została skierowana propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, -----

23) **KDPW** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, -----

24) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego, -----

24a) **Krótkiej Sprzedaży** – rozumie się przez to technikę inwestycyjną, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o obrocie; -----

25) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, -----

25a) **Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego** – rozumie się przez to okres przypadający pomiędzy:

a) Pierwszym Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym, o ile została podjęta decyzja o naliczaniu wynagrodzenia zmiennego

lub

b) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie rozpoczęte naliczanie wynagrodzenia zmiennego

lub

c) W przypadku utworzenia nowej serii Certyfikatów Inwestycyjnych – Dzień Wyceny w którym po raz pierwszy została dokonana wycena Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii

a

d) Ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym

lub

e) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie zakończone naliczanie wynagrodzenia zmiennego.

25b) **Okres Odniesienia** – horyzont czasowy, w którym wyniki Funduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Funduszu osiągnięte w przeszłości.

26) **OECD** – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, -----

27) **Opłacie Dystrybucyjnej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, o której mowa w § 32 ust. 1 Statutu, -----

28) **Opłacie Umorzeniowej** - rozumie się przez to opłatę pobieraną przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. § 32 ust. 7 Statutu, -----

29) **Państwie Członkowskim** - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, -----

30) **Pośrednik Wykupu** – rozumie się przez to podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, albo Rachunek Zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, ---

31) **Rachunku Papierów Wartościowych** – rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o obrocie,-----

32) **Rachunku Zbiorczym** – rozumie się przez to rachunek zbiorczy, w rozumieniu Ustawy o obrocie,-----

33) **Radzie Inwestorów** – rozumie się przez to organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu, -----

34) **Rejestr Sponsora Emisji** – rozumie się przez to prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunku Papierów Wartościowych albo odpowiednim Rachunku Zbiorczym, -----

35) **Rozporządzeniu 231/2013** – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, -----

36) **Rozporządzenie 2017/1129** – rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE,-----

37) **Średniorocznej Wartości Aktywów Netto** - rozumie się przez to średnią arytmetyczną z Wartości Aktywów Netto z każdego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, -----

38) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu, -----

39) **Sponsor Emisji** – rozumie się przez to podmiot uprawniony do prowadzenia Rachunków Papierów Wartościowych, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów

Inwestycyjnych na należącym do nich Rachunku Papierów Wartościowych albo na odpowiednim Rachunku Zbiorczym, -----

40) **Towarzystwie** – rozumie się przez to SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, -----

40a) **Transakcji repo / sell-buy back** – rozumie się przez to transakcję, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz; -----

40b) **Transakcji reverse repo / buy-sell back** – rozumie się przez to transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę; -----

41) **Tytułach Uczestnictwa** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe: -----

a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----

b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----

c) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----

42) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej: (i) wskazaną w Ewidencji Uczestników Funduszu jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu, lub (ii) wskazaną w Ewidencji Osób Uprawnionych, lub (iii) wskazaną w Rejestrze Sponsora Emisji jako właściciel przynajmniej jednego Certyfikatu, lub (iv) będącą posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym jest zapisany przynajmniej jeden Certyfikat Inwestycyjny, albo będącą osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na odpowiednim Rachunku Zbiorczym, a także wskazana w Rejestrze Sponsora Emisji jako właściciel co najmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, -----

43) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, -----

44) **Ustawie o obrocie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, -----

- 45) **Ustawie o ofercie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, -----
- 46) **Walutach** – rozumie się przez to następujące waluty: -----
a) waluty innych państw (waluty obce), -----
b) euro, -----
- 47) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu, -----
- 48) **Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników, -----
- 49) **Warunkach Emisji** - rozumie się przez to szczegółowe warunki i zasady emisji przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, -----
- 49a) **WIBID** – (Warsaw Interbank Bid Rate) stopa procentowa za jaką banki przyjmują środki pieniężne w depozyt od innych banków; -----
- 49b) **WIBOR** - (Warsaw Interbank Offered Rate) stopa procentowa za jaką banki składałyby środki pieniężne w depozyt w innych bankach. -----
- 50) **Wycena 1** – Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 lub, jeśli na dzień sporządzania Warunków Emisji seria 001 została w całości umorzona, serii o najniższym numerze wyższym niż 001, która nie została umorzona w całości, dokonywana na 7 dni przed rozpoczęciem dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne,
- 51) **Wycena 2** - Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 lub, jeśli na dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne seria 001 została w całości umorzona, serii o najniższym numerze wyższym niż 001, która nie została umorzona w całości, dokonywana w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne,
- 52) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, -----
- 53) **Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym. -----
2. Odesłanie w niniejszym Statucie do dokumentów i aktów prawnych należy interpretować, jako odesłania do tych dokumentów i aktów prawnych z uwzględnieniem ich ewentualnych zmian i uzupełnień. -----

Fundusz

§ 2.

1. Fundusz działa pod nazwą **Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**. Fundusz może używać odpowiednika w języku angielskim Skarbiec Global Growth Leaders Closed-End Investment Fund. -----
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ oraz jej odpowiednika w języku angielskim Skarbiec Global Growth Leaders CIF. -----

3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.-----
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
5. (skreślony).
6. (skreślony).
7. (skreślony).

Towarzystwo; Sposób reprezentacji Funduszu

§ 3.

1. (skreślony) -----
2. SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. -----
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.-----
4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwóch członków zarządu łącznie; członek zarządu łącznie z prokurentem.-----
5. Towarzystwo odpowiada wobec uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa. -----
6. (skreślony) -----
7. (skreślony). -----
8. (skreślony). -----

Depozytariusz

§ 4.

1. Depozytariuszem Funduszu jest IFDS Dom Maklerski Spółka Akcyjna.
2. Depozytariusz ma siedzibę w Warszawie, pod adresem: ul. Konstruktorska 12, 02-673 Warszawa. -----
3. Depozytariusz przechowuje Aktywa Funduszu, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu oraz wykonuje inne czynności określone w Statucie i Ustawie.-----
4. Umowa, o której mowa w § 1 ust. 1 pkt 8) nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie.-----
5. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie uczestników Funduszu. -----

Rada Inwestorów

§ 5.

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów. -----

2. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. Uczestnik dokonuje blokady odpowiednio: -----

1) w Ewidencji Uczestników Funduszu – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu; -----

2) w Ewidencji Osób Uprawnionych albo Rejestrze Sponsora Emisji albo na Rachunku Papierów Wartościowych lub na odpowiednim Rachunku Zbiorczym – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż wskazane w pkt 1). -----

3. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej i przekazuje dokument zawierający oświadczenie o wyrażeniu zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz wnioski o dokonanie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu, a w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych poczynawszy odpowiednio od serii 044 lub serii ZF złoży Towarzystwu Imienne Świadczenie Depozytowe albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji prowadzącego Ewidencję Osób Uprawnionych, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych certyfikatów. -----

4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu, i wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 2. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności. -----

5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu. -----

6. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków. -----

7. Posiedzenia Rady Inwestorów odbywają się pod adresem siedziby Funduszu. -----

8. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 9 niniejszego paragrafu, zapadają bezwzględną większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw (łącznie z głosami

wstrzymującymi się), rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.-----

9. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.-----

10. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.-----

11. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.-----

12. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.-----

13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:-----

1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,-----

2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.-----

14. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa.-----

15. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.-----

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

§ 6.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 1.000 zł i nie wyższej niż 1.000.000 zł, zebranych w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001.-----

Rozdział 2

Polityka inwestycyjna. Cel inwestycyjny.

§ 7.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.-----

2. Aktywa funduszu będą lokowane w spółki, które mogą mieć siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.-----
3. Co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Funduszu stanowią lokaty w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD spełniające co najmniej jedno z poniższych kryteriów wzrostu:
- działające w branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu,
 - mające potencjał silniejszego wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku,
 - generujące zwroty na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie rozwoju.
 - wykazujące się średniorocznym tempem wzrostu (CAGR, ang. Compound Annual Growth) na przestrzeni ostatnich 3 lat kalendarzowych lub 36 miesięcy na poziomie co najmniej 10%.
4. Do limitu wskazanego w ust. 3 wlicza się także akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe spółek należących do co najmniej jednego powszechnie uznawanego globalnego indeksu akcyjnego spółek typu "Growth".
5. Ekspozycja netto Funduszu na rynek akcji zbudowana poprzez bezpośrednie inwestycje w Instrumenty Udziałowe oraz Instrumenty Pochodne (głównie kontrakty terminowe futures), w których instrumentami bazowymi są akcyjne indeksy giełdowe lub udziałowe papiery wartościowe, znajdować się będzie w przedziale 80%-120% WAN. -----
6. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 niniejszego paragrafu. -----

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

§ 8.

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa w: -----
- 1) Instrumenty Udziałowe,-----
 - 2) Instrumenty Dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Państwo Członkowskie, Unię Europejską lub państwo należące do OECD, -----
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, -----
 - 4) Waluty,-----
- pod warunkiem, że są zbywalne. -----
2. Fundusz może lokować swoje Aktywa również w: -----
- 1) Tytuły Uczestnictwa,-----
 - 2) Depozyty.-----

Kryteria doboru lokat

§ 9.

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

- 1) dla papierów wartościowych zaliczanych do Instrumentów Udziałowych: sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe.-----
- 2) dla papierów wartościowych zaliczanych do Instrumentów Dłużnych: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz ryzyka niewypłacalności, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych, analiza zewnętrznych agencji ratingowych -----
- 3) dla papierów wartościowych zaliczanych do Tytułów Uczestnictwa: -----
 - a) wyniki inwestycyjne funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania ,-----
 - b) poziom opłat i kosztów związanych z inwestycją w Tytuł Uczestnictwa,----
 - c) częstotliwość dokonywania wycen i wykupów Tytułów Uczestnictwa,
 - d) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; -----
- 4) dla Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj Instrumentu Bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny; -----
- 5) dla Depozytów: wysokość oprocentowania depozytów oraz wiarygodność banku.

**Zasady polityki inwestycyjnej;
zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne
§ 10.**

1. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahanom.-----
2. (skreślony).
3. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu głównie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwach należących do OECD, w Rzeczypospolitej Polskiej (NewConnect) lub Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, a także na rynkach zorganizowanych: Australii, Brazylii, Islandii, Japonii, Kanadzie, Korei Południowej, Norwegii, Nowej Zelandii, Republiki Południowej Afryki, Turcji, Rosji, Indii, Chin, Hongkongu, Meksyku, Tajwanie.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6 niniejszego paragrafu, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 % wartości Aktywów Funduszu. -----
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 niniejszego paragrafu, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych 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. -----

6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu. -----

7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. -----

8. Waluta obca jednego państwa ani euro nie może stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Funduszu. -----

9. Fundusz może inwestować nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą. -----

10. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie. -----

11. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania i metody brutto w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą nie może w żadnym momencie przekraczać 400% WAN Funduszu. -----

12. Przy wyliczeniu limitów, o których mowa w niniejszym paragrafie oraz § 13 Statutu uwzględnia się kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne według następujących zasad: -----

1) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta; -----

2) w przypadku zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta. -----

13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, określonych w Ustawie oraz Statucie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub Walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych (w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych). Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość tego instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.-----

Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne

§ 11.

1. Fundusz może dokonywać lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:-----

- 1) giełdowe indeksy akcji,-----
- 2) akcje,-----
- 3) dłużne papiery wartościowe,-----
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,-----
- 5) Waluty.-----

2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Wystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (futures) oraz opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego paragrafu.-----

3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.-----

4. Warunki i zasady zajmowania przez Fundusz pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych są następujące:-----

- 1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,-----
- 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, także poprzez wykorzystanie efektu dźwigni,-----
- 3) osiągnięcie dodatkowych dochodów przy niskim poziomie ryzyka (transakcje arbitrażowe, tj. jednoczesny zakup i sprzedaż instrumentów finansowych, w szczególności instrumentu bazowego i Instrumentu Pochodnego, w celu osiągnięcia zysku wynikającego z różnicy ich cen, będącej konsekwencją nieefektywności rynku).-----

5. Kryteria doboru lokat w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w szczególności kryteria doboru rodzaju Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, określone są w § 9 Statutu.-----

6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się § 10 ust. 11 Statutu.-----

7. Z lokatami w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:-----

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu

bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Wystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,-----

3) ryzyko niedopasowania wyceny Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Wystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Wystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, ----

4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Wystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Wystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym, -----

5) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym. -----

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

§ 12.

1. Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których instrumentami bazowymi są:-----

1) indeksy giełdowe, -----

2) akcje, -----

3) dłużne papiery wartościowe, -----

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,-----

5) Waluty.-----

2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: kontrakty terminowe (forward) oraz opcje, których instrumentami bazowymi są instrumenty wskazane w ust. 1 niniejszego paragrafu oraz swapy.-----

3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----

- 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, których kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000,- zł w chwili zawarcia transakcji,-----
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,-----
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.-----
 4. Warunki i zasady zastosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są następujące:-----
 - 1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,-----
 - 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, także poprzez wykorzystanie efektu dźwigni.-----
 5. Kryteria doboru lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone są w § 9 Statutu.-----
 6. Do określenia ekspozycji Funduszu, w tym maksymalnego zaangażowania Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się § 10 ust. 11 Statutu.-----
 7. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:-----
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe;-----
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;-----
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;-----
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.-----
- Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 10 % wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20 % wartości Aktywów Funduszu.-----

8. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:-----

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego; -----

2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji; -----

3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w Depozyty. -----

9. Z lokatami w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: -----

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości zajętej pozycji w bazie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej – pomiar tego ryzyka polega na określeniu wartości bezwzględnych pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----

3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze zmienności bazy Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,

4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym, -----

- 5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 6 niniejszego paragrafu – pomiar tego ryzyka odbywa się zgodnie z ust. 7 niniejszego paragrafu, -----
- 6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju – pomiar tego ryzyka polega na ocenie wielkości planowanej pozycji w danym Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym w odniesieniu do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu posiadanych przez Fundusz informacji w tym zakresie, -----
- 7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych – pomiar tego ryzyka polega na pomiarze liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym. -----

Kredyty i pożyczki; krótka sprzedaż

§ 13.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
2. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. -----
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych. -----
4. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych lub Tytułów Uczestnictwa od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw. -----
5. Łączna wartość wszystkich papierów wartościowych i praw będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekraczać 100% wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży. Z uwzględnieniem art. 151a ust. 2 Ustawy, łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie będzie przekraczać 20% wartości Aktywów Funduszu według stanu na dzień dokonywania krótkiej sprzedaży.-----

Dochody Funduszu

§ 14.

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. -----
2. Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom swoich dochodów. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----

Rozdział 3

Koszty obciążające Fundusz.

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

§ 15.

1. Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem pobiera z Aktywów Funduszu Wynagrodzenie Towarzystwa składające się z części stałej, w wysokości nie wyższej niż 4% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, naliczanej proporcjonalnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny oraz części zmiennej, uzależnionej od wyników zarządzania Funduszem, naliczanej zgodnie z ust. 3 poniżej. -----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa w części stałej naliczane i pobierane jest zgodnie z poniższymi zasadami: -----
 - 1) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa w danym Dniu Wyceny nalicza się według następującego algorytmu: -----
$$WS(d) = 0,04 * WAN(d-1) * (LD/LDR)$$

gdzie:-----

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

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

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

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym, -----
 - 2) część stała Wynagrodzenia Towarzystwa pobierana jest w terminie nie dłuższym niż 7 dni od Dnia Wyceny, -----
3. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu na następujących zasadach:
 - 1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

Z(WANCI) > BENCHMARK

gdzie:

Z(WANCI) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANCI) = \left(\frac{WANCI_n}{WANCI_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANCI_n$ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Funduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANCI_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G) + 10% WIBID ON (ticker Bloomberg: WIBDON Index), obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$BENCHMARK = 90\% * \left(\frac{MSCI_n}{MSCI_{n-1}} - 1 \right) + 10\% * \left(\frac{WIBID\ ON_SR * LDK}{LDR} \right)$$

gdzie:

$MSCI_n$ – Wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) ustalona na bieżący Dzień Wyceny,

$MSCI_{n-1}$ – Wartość indeksu MSCI World Growth Index (USD) w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego,

$WIBID\ ON_SR$ – średnia arytmetyczna stawek referencyjnych stopy procentowej WIBID ON z dni kalendarzowych pomiędzy ostatnim dniem kalendarzowym poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący Dzień Wyceny. Dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID ON nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym była opublikowana.

LDK – liczba dni kalendarzowych pomiędzy ostatnim dniem kalendarzowym poprzedniego Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego a dniem kalendarzowym poprzedzającym bieżący

Dzień Wyceny .

LDR – liczba dni w danym roku kalendarzowym

2) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której w odniesieniu do danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych ewentualne straty poniesione przez Fundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$, gdzie:

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n - przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Funduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Funduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Funduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku wyemitowania nowej serii Certyfikatów Inwestycyjnych, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed emisją danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych przyjmują wartość 0). W takim przypadku Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z pierwszym Dniem Wyceny, w którym wyznaczono wartość Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii. Jako początkowa Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w takim przypadku przyjmowana jest cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego, po której zbywane były Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

3) Bieg Okresu Odniesienia, o którym mowa w pkt. 2), rozpoczyna się 1 stycznia 2024 roku. Jeżeli dany parametr W_{n-1} , W_{n-2} , W_{n-3} lub W_{n-4} odnosiłby się do stóp zwrotu Funduszu osiągniętych przed 1 stycznia 2024 roku, to w takim przypadku przyjmuje on wartość 0. W szczególności oznacza to, iż:

- a) Przy obliczaniu wynagrodzenia zmiennego w Dniach Wyceny przypadających pomiędzy 1 stycznia 2024 roku a 31 grudnia 2024 roku, parametr W_n jest obliczany zgodnie z pkt 2), natomiast parametry W_{n-1} , W_{n-2} , W_{n-3} i W_{n-4} przyjmują wartość 0,
- b) Przy obliczaniu wynagrodzenia zmiennego w Dniach Wyceny przypadających pomiędzy 1 stycznia 2025 roku a 31 grudnia 2025 roku, parametry W_n oraz W_{n-1} są obliczane zgodnie z pkt 2), natomiast parametry W_{n-2} , W_{n-3} i W_{n-4} przyjmują wartość 0,
- c) Przy obliczaniu wynagrodzenia zmiennego w Dniach Wyceny przypadających pomiędzy 1 stycznia 2026 roku a 31 grudnia 2026 roku, parametry W_n , W_{n-1} oraz W_{n-2} są obliczane zgodnie z pkt 2), natomiast parametry W_{n-3} i W_{n-4} przyjmują wartość 0,
- d) Przy obliczaniu wynagrodzenia zmiennego w Dniach Wyceny przypadających pomiędzy 1 stycznia 2027 roku a 31 grudnia 2027 roku, parametry W_n , W_{n-1} , W_{n-2} oraz W_{n-3} są obliczane zgodnie z pkt 2), natomiast parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0.

4) Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 1) i 2), a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza najwyższą Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny od danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

5) Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 4) za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z ust. 4 za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 6) i 7). Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

6) W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 2), a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny.

7) jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 2) nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

4. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa obliczona na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia roku. Dodatkowo w trakcie roku kalendarzowego, w sytuacji, w której w danym Dniu Wykupu naliczona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, następuje wypłata do Towarzystwa części rezerwy na wynagrodzenie zmienne w takiej proporcji, jaką Certyfikaty Inwestycyjne wykupione w tym Dniu Wykupu stanowią w łącznej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii przed wykupem.

5. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym, o ile jest ona wyższa niż stopa zwrotu Benchmarku.

6. Towarzystwo z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty Funduszu, za wyjątkiem kosztów wskazanych w ust. 2 i 3. Towarzystwo pokrywa także koszty wskazane w ust. 8 przekraczające przewidziany limit. Towarzystwo może również podjąć decyzje o pokrywaniu

określonych kosztów wskazanych w ust. 7 i 8 obciążających Fundusz z własnych środków, w całości lub części. -----

7. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Funduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w pełnej wysokości: -----

1) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z przekazywaniem środków pieniężnych, w tym koszty usług maklerskich oraz usług Depozytariusza związanych z rozliczaniem transakcji, -----

2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem instrumentów finansowych oraz prowizje i opłaty związane z obsługą rachunków bankowych, za wyjątkiem usług Depozytariusza związanych z przechowywaniem aktywów przez Depozytariusza, -----

3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, -----

4) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych, -----

5) opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne i opłaty sądowe, -----

6) skreślono, -----

8. Oprócz Wynagrodzenia Towarzystwa Aktywa Funduszu obciążają następujące koszty, pokrywane przez Fundusz w wysokości nie wyższej niż podane niżej limity określone w skali roku: -----

1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów usług, o których mowa w ust. 7 pkt 1) niniejszego paragrafu - do wysokości 0,1% Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, ale nie mniej niż 48.000, zł, -----

2) koszty usług biegłego rewidenta - do wysokości 50.000,- zł, -----

3) koszty w zakresie rachunkowości, prowadzenia ksiąg rachunkowych i ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wyceny Aktywów, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania, - do wysokości wyższej z dwóch: -----

a) 0,1 % Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
albo -----

b) 120.000,- zł, -----

4) koszty przygotowania, druku, dystrybucji i publikacji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości wyższej z dwóch: -----

a) 0,1 % Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
albo -----

b) 50.000,- zł, -----

- 5) koszty usług podmiotów świadczących usługi doradcze, w tym doradztwo prawne, podatkowe, a także koszty serwisów informacyjnych – do wysokości wyższej z dwóch: -----
- a) 0,25 % Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
albo -----
- b) 120.000, zł -----
- 6) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania – do wysokości wyższej z dwóch: -----
- a) 0,05 % Średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
albo -----
- b) 36.000,- zł, -----
- 7) koszty usług wykonywanych przez podmiot zewnętrzny inny niż Towarzystwo w zakresie: -----
- a) obliczania zbywanych i odkupywanych certyfikatów inwestycyjnych, w tym obliczania i pobierania opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu certyfikatów inwestycyjnych, -----
- b) wystawiania i przesyłania potwierdzeń dokonania zbycia/odkupienia certyfikatów inwestycyjnych i przesyłanie innej korespondencji związanej z członkostwem w funduszu, -----
- c) obsługi księgowej rachunków bankowych funduszy w zakresie wynikającym z zbywania i odkupywania certyfikatów inwestycyjnych, -----
- d) udziału w przygotowywaniu i przekazywaniu raportów wymaganych w związku z realizacją przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, -----
- do wysokości 60.000,- zł, -----
- 8) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 500.000,- zł za likwidację, -----
- 9) opłaty licencyjne związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym innym niż wskazane w pkt. 3 powyżej, nieprzekraczające w skali roku kalendarzowym 40.000 zł,-----
- 10) opłaty wymagane przez instytucje i organizacje, w związku z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Funduszu wymaganych przepisami prawa oraz koszty związane z nadaniem i utrzymywaniem oznaczeń Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym ponoszonych na rzecz KDPW - do wysokości 60.000 zł, -

- 11) koszty w wysokości 50 zł od pierwszego wydanego w danym roku kalendarzowym świadectwa depozytowego potwierdzającego stan posiadania Certyfikatów danej serii przekazanego Uczestnikowi na podstawie żądania Uczestnika, gdzie koszt wydania drugiego oraz każdego kolejnego Świadectwa Depozytowego w danym roku ponosi Uczestnik.-----
- 12) (skreślony).-----
- 13) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez KDPW, przy czym koszty te obciążają Certyfikaty Inwestycyjne serii 044, serii ZF i kolejne (koszty związane

z daną serią obciążają tylko tę serię), do wysokości 100.000 zł netto w roku kalendarzowym -----

14) koszty ponoszone na rzecz Agenta Emisji, przy czym koszty te obciążają Certyfikaty Inwestycyjne serii 044, serii ZF i kolejne (koszty związane z daną serią obciążają tylko tę serię), do wysokości 72.000 zł netto w roku kalendarzowym, -----

15) koszty ponoszone na rzecz Sponsora Emisji, do wysokości 150.000 zł netto w roku kalendarzowym, -----

16) koszty ponoszone na rzecz Agenta Płatniczego, do wysokości 70.000 zł netto w roku kalendarzowym, -----

17) -----k

koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW, do wysokości 500.000 zł netto w roku kalendarzowym.

9. Koszty wskazane w ust. 8 będą pokrywane przez Fundusz do łącznej wysokości limitów wskazanych w ust. 8.-----

10. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 7 i ust. 8 oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają umowy, przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania. -----

11. Koszty wskazane w ust. 7 i 8 będą pokrywane przez Fundusz z Aktywów Funduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty poniesione przez Towarzystwo będą rozliczane w Dniach Wyceny. -----

12. Na pokrycie kosztów wskazanych w ust. 8 niniejszego paragrafu tworzy się w każdym Dniu Wyceny w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu, rezerwy w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższe niż obowiązujące limity.-----

13. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa, zostaną obciążone podatkiem VAT, Wynagrodzenie Towarzystwa będzie uważane za wynagrodzenie netto. -----

15. Wskazane w ust. 8 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 8 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

16. (skreślony). -----

Rozdział 4

Zasady wyceny aktywów Funduszu.

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

§ 16.

1. Dniem Wyceny jest:-----
 - a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych, -----
 - b) każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, -----
 - c) każdy piętnasty [15] dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, a w przypadku braku tego dnia zwyczajnej sesji na GPW, następny dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW, -----
 - d) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, -----
 - e) Dzień Wykupu, -----
 - f) *skreślono* -----
 - g) *skreślono.* -----
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z zachowaniem zasad określonych w paragrafach poniższych.-----
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. -----
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny. -----
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczonej zgodnie z ust. 6 niniejszego paragrafu. -----
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 5 niniejszego paragrafu.-----
7. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.-----
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej, wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. -----
9. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ust. 8, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w § 18 i 19. -----
10. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.-----
11. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej.-----

Wycena składników lokat

§ 17.

1. Składniki lokat Funduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się: -----
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej); -----
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). -----
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w ust. 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne. -----
3. W przypadku gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. -----
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium: -----
 - a) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat, -----
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, -----
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub -----
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. -
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. -----
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności: -----
 - a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia, -----
 - b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki

oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID, -----

c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia. -----

7. Szczegółowe informacje dotyczące wyboru modelu wyceny, o którym mowa w ust. 1 lit. b) i c), opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Funduszu są publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 1 lit. b) i c) w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku, jak również składników lokat, których oszacowania korekt wartości godziwej dana metoda estymacji dokonuje. -----

8. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających. -----

9. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku. -----

10. Modele wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 lit b) i c), oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w § 19 i 20 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. -----

11. Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu. -----

Pożyczki papierów wartościowych

§ 18.

1. Zobowiązania z tytułu Krótkiej Sprzedaży wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. -----

2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie. -----

3. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych przez Fundusz, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz repo / sell-buy back

§ 19.

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu § 17 ust. 1 lit. b) i c), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. -----
2. Transakcje repo / sell-buy back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej. -----

Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych

§ 20.

1. Depozyty bankowe wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu § 17 ust. 1 lit. b) i c), a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. -----
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej. ---

Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

§ 21.

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.-----
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do euro.

Częstotliwość i miejsca publikowania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

§ 22.

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

Rozdział 5

Certyfikaty Inwestycyjne.
Zbywanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych
Certyfikaty Inwestycyjne

§ 23.

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi.-----
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne imienne, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników.-----
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie posiadają formy dokumentu.-----
4. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne, które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy.-----
5. Fundusz emituje, zgodnie z zasadami określonymi w § 24-30 Statutu, następujące certyfikaty: -----
 - 1) Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, -----
 - 2) Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii, począwszy od serii 002. -----
6. Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii, o których mowa w ust. 5 pkt 2) powyżej, następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002, mogą być emitowane w seriach oznaczonych:-----
 - 1) kolejnymi cyframi arabskimi począwszy od cyfry „003”,-----
 - 2) wielkimi literami alfabetu łacińskiego, z wyłączeniem liter właściwych tylko językowi polskiemu (ą, ć, ę, ł, ń, ó, ś, ź, ż), począwszy od lit. A z zachowaniem ciągłości alfabetycznej, w przypadku, gdy zabraknie liter, stosuje się oznaczenie najpierw dwuliterowe, a następnie wieloliterowe, dopisując do ostatniej litery alfabetu łacińskiego, z wyłączeniem liter właściwych tylko językowi polskiemu (ą, ć, ę, ł, ń, ó, ś, ź, ż), najpierw pierwszą, a następnie kolejne litery tego alfabetu (ZA, ZB, ZC...ZZA, ZZB, ZZC...). -----
7. (skreślony).

Zasady emitowania Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 24.

1. W każdej kolejnej emisji Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej serii, począwszy od pierwszej emisji, w której Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne danej serii wyłącznie w ramach jednej emisji. Po przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 Fundusz przewiduje możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii. W przypadku przeprowadzania kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jednocześnie, Fundusz nie może przydzielać Certyfikatów Inwestycyjnych tych emisji osobom fizycznym. -----
2. W celu utworzenia Funduszu zostaną przeprowadzone zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Po utworzeniu Funduszu, zostaną

przeprowadzone emisje Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, począwszy od serii 002.-----

3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 będzie nie mniej niż dziesięć [10] i nie więcej niż dziesięć tysięcy [10.000] Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych w ramach kolejnych emisji zostanie każdorazowo wskazana w Warunkach Emisji. -----

4. W ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, warunkiem dojścia każdej z emisji do skutku będzie dokonanie do Funduszu wpłat w ramach danej emisji w łącznej minimalnej wysokości nie niższej niż: -----

1) 1.000- zł - w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, ----

2) 4.000,- zł - w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii następujących po serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE.

3) 2.000.000, - zł - w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 043 do serii 050, z zastrzeżeniem, iż w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 049 minimalna wysokość, o której mowa powyżej wynosi 1.200.000,00 zł,

4) 200.000, - zł - w przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 050 i serii ZE -----

5. Osoby fizyczne mogą nabywać Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli każdorazowo dokonają zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000,- euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji danej serii Certyfikatów. -----

6. W żadnym wypadku zapis nie może opiewać na więcej Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba zaoferowana w imiennej propozycji nabycia, o której mowa w § 25 Statutu. -----

7. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych: -----

1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001: będzie równa 100 zł,

2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii następujących po serii 001 i serii A będzie ustalana przez zarząd Towarzystwa w oparciu o Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny serii 001 (a jeżeli na dzień sporządzania Warunków Emisji kolejnej serii, seria 001 została w całości umorzona, pierwszej serii Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych po serii 001, która na dzień sporządzania Warunków Emisji nie została w całości umorzona) w Dniu Wyceny przypadającym na siedem [7] dni przed dniem emisji danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych.

3) skreślono -----

8. Cena emisyjna będzie każdorazowo określana w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. -----

9. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu przekroczy 1.000.000.000,- zł, Fundusz nie będzie przeprowadzał kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, chyba że Towarzystwo każdorazowo podejmie decyzję o przeprowadzeniu danej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

10. Minimalna oraz maksymalna liczba Certyfikatów, na którą może zostać złożony zapis, zostanie każdorazowo wskazana w Warunkach Emisji.

Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 25.

1. Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych przewidziane w Statucie nastąpią poprzez propozycje nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane do mniej niż stu pięćdziesięciu [150] imiennie wskazanych osób oraz zostaną przeprowadzone w sposób który nie będzie powodować uznania proponowania objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną wymagającą sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129. Certyfikaty emitowane przez Fundusz będą Certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.-----

2. Propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie skierowana do podmiotów wybranych przez Towarzystwo lub podmiot, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu.-----

3. Z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które otrzymają imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mógł złożyć zapis podmiot, do którego kierowana będzie propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. -----

4. Szczegółowe warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określone są w Warunkach Emisji.-----

5. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów.-----

6. Informacja o odwołaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zostanie przekazana osobom, do których skierowano imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

7. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.-----

8. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, o których mowa w § 23 ust. 6 pkt 2) Statutu uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tych serii, będą wyłącznie zakłady ubezpieczeń w rozumieniu ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.-----

9. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych, powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako osobom uprawnionym z tych Certyfikatów Inwestycyjnych.

10. Certyfikaty Inwestycyjne serii 044 i serii ZF oraz serii następnych będą przedmiotem rejestracji w Depozycie Papierów Wartościowych. -----

11. Na podstawie umowy, Towarzystwo zleca Sponsorowi Emisji prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych na Rachunek Papierów Wartościowych albo na odpowiedni Rachunek Zbiorczy.

12. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii (począwszy od serii 044 i serii ZF), osoba dokonująca zapisu może złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwia zdeponowanie na Rachunku Papierów Wartościowych tej osoby lub na odpowiednim Rachunku Zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. -----

13. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” Rachunku Papierów Wartościowych albo Rachunku Zbiorczym, nastąpi niezwłocznie po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii w Depozycie Papierów Wartościowych. -----

14. W przypadku, gdy osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne (począwszy od serii 044 i serii ZF) nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów tej serii w Depozycie Papierów Wartościowych. -----

Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

§ 26.

1. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001 rozpocznie się dnia 25 września 2015 r. i zakończy w dniu wskazanym w Warunkach Emisji.

2. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 002 odbędzie się po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, w terminie określonym w Warunkach Emisji, ale nie dłuższym niż dwa [2] miesiące, a rozpoczęcie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii, może nastąpić siódmego [7] dnia po Dniu Wyceny, o którym mowa w § 16 ust. 1 lit. b) lub lit. c) Statutu, który zostanie wskazany w Warunkach Emisji. -----

3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych następujących po emisji Certyfikatów serii 002, Towarzystwo każdorazowo określi w Warunkach Emisji, z tym że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa [2] miesiące. -----

4. Towarzystwo może zmienić datę zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji następujących po emisji Certyfikatów serii 001 nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O

zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, poinformuje osoby, do których skierowano imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tej sprawie, nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.-----

5. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane w okresie przyjmowania zapisów.-----

Zasady dokonywania zapisów

§ 27.

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie Ustawy o obrocie, wskazanych w Warunkach Emisji.-----

2. Inwestor powinien złożyć zapis oraz fakultatywnie dyspozycje deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na formularzu zapisu udostępnionym przez Towarzystwo lub firmę inwestycyjną, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu. Formularz zapisu będzie zawierał w szczególności oświadczenie Inwestora, w którym stwierdza, że: -----

1) zapoznał się z treścią Warunków Emisji oraz zaakceptował treść Statutu, -
2) zobowiązuje się do dokonania wpłaty środków pieniężnych z tytułu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów, -----

3) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadkach określonych w § 30 Statutu, -----

4) dobrowolnie przekazuje dane osobowe zawarte w formularzu oraz wyraża zgodę na ich przetwarzanie w zakresie oraz celach określonych w formularzu. -

3. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne ponosi Inwestor.---

4. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie pełnej wpłaty zgodnie z zasadami opisanymi w § 28 Statutu. -----

5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże Inwestora od dnia dokonania zapisu, z tym że Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku niedojścia emisji do skutku. -----

6. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna zaoferowana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną zaoferowaną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.

6a. *skreślono*

7. Formularz zapisu jest złożony w momencie otrzymania go przez Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w ust. 1. -----

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne

§ 28.

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne powinna zostać dokonana w złotych.---
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa: -----
 - 1) cenie emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapis, tj. iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego oraz -----
 - 2) kwocie Opłaty Dystrybucyjnej, w przypadku gdy opłata ta jest pobierana. -
3. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie przelewem na wskazany w Warunkach Emisji:-----
 - 1) wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001,-----
 - 2) wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii. -----
4. Przelew powinien zawierać informacje wskazane w Warunkach Emisji.----
5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne musi zostać opłacony nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów. Za termin opłacenia zapisu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków (w tym Opłaty Dystrybucyjnej) na rachunek, o którym mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu.-----
6. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty (to jest w wysokości określonej w ust. 2 niniejszego paragrafu) skutkuje nieważnością zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.-----
7. *skreślono*
8. Przed rejestracją Funduszu, w przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych oraz przed przydziałem Certyfikatów Inwestycyjnych, w przypadku kolejnych emisji, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi Opłatami Dystrybucyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. -----
9. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji wpłaty nie powiększają Aktywów Funduszu.-----
10. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Funduszu regulują Warunki Emisji. -----

Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 29.

1. Z zastrzeżeniem zd. następnego, przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje nie później niż w terminie czternastu [14] dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji dokonuje Towarzystwo, a kolejnych emisji – Fundusz. Fundusz wydaje przydzielone w pierwszej emisji Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego począwszy od serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii 044 i serii ZF następuje poprzez wpisanie Certyfikatów do Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów. -----

2. Przydział zostanie dokonany w oparciu o ważne, a w szczególności opłacone zapisy. -----
3. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne, stosuje się postanowienia § 30 ust. 3. -----
4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje wyłącznie kolejność złożonych zapisów. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami przekroczyła maksymalną liczbę określoną dla danej emisji zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone kolejno Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą wartość dla danej emisji lub zapisy opłacone po tym dniu nie będą realizowane.-----
5. Na żądanie Uczestnika podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych Uczestnika wyda mu Imienne Świadcstwo Depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.-----
6. Szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych będą każdorazowo określone w Warunkach Emisji.

**Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych;
niedojście emisji do skutku
§ 30.**

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:--
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania w terminie wpłaty wraz z Opłatą Dystrybucyjną lub niedokonanie pełnej wpłaty zgodnie z warunkami określonymi Statucie i Warunkach Emisji, -----
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu, z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu; -----
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku zebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji w wysokości mniejszej niż minimalna określona Statutem, -----
 - 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w § 29 ust. 4 Statutu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z zapisów. -----

2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 staje się bezskuteczny w przypadku: -----
- 1) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, -----
 - 2) upływu trzech [3] miesięcy od zakończenia terminu na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych.-----
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Opłat Dystrybucyjnych pobranych w związku z zapisami, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od dnia zakończenia zapisów. -----
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, oraz pobranymi w związku z zapisami Opłatami Dystrybucyjnymi, nie później niż w ciągu czternastu [14] dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków stosowanej przez Depozytariusza. -----
5. Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy Inwestora, zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne. -----
6. Skreślono -----

Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

§ 31.

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w ust. 2-8 niniejszego paragrafu.-----
 - 1a. (skreślony). -----
 2. Dniem Wykupu jest Dzień Wyceny, o którym mowa w § 16 ust. 1 lit. b) i lit. c) Statutu. -----
 3. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych od serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE mogą być złożone przez Uczestnika w Towarzystwie lub innym miejscu wskazanym przez Towarzystwo:-----
 - 1) nie później niż na cztery [4] dni sesyjne przed Dniem Wykupu w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii oznaczonych wielkimi literami alfabetu łacińskiego, o których mowa w § 23 ust. 6 pkt 2) Statutu;-----
 - 2) nie później niż na dziesięć [10] dni przed Dniem Wykupu w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii oznaczonych cyframi arabskimi. -----
- Uczestnik powinien złożyć żądanie wykupu na formularzu żądania wykupu udostępnionym przez Towarzystwo.
- Żądanie wykupu złożone po terminie wskazanym powyżej nie zostanie zrealizowane.

- 3a. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 044 i serii ZF oraz Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, Uczestnik powinien złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu nie wcześniej niż w dniu następującym po upłygnięciu terminu składania żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach poprzedniego Dnia Wykupu i nie później niż na 7 dni roboczych przed Dniem Wykupu niezależnie od oznaczenia serii Certyfikatów cyframi arabskimi lub literami łacińskimi. -----
4. Żądania wykupu, o których mowa w ust. 3a mogą być składane w sposób przyjęty u danego Pośrednika Wykupu. -----
5. Żądanie wykupu, o którym mowa w ust. 3, które nie wskazuje serii Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie zrealizowane według zasady FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło). -----
6. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa w ust. 3 może być odwołane wyłącznie za zgodą Towarzystwa. -----
7. [skreślony] -----
8. Towarzystwo może zażądać od Uczestnika, który złożył żądanie wykupu, dodatkowych dokumentów związanych z wykonywaniem przez Towarzystwo lub Fundusz obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności obowiązków Funduszu jako płatnika podatku dochodowego. -----
9. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. -----
10. Kwota środków pieniężnych przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych jest ustalana jako iloczyn ceny wykupu i liczby wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Tak ustalona kwota środków pieniężnych przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie pomniejszona o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów. -----
- 10a. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych od serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE, środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu czterech [4] dni sesyjnych (rozumianych jako każdy dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW) po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika kwoty środków pieniężnych, ustalonej zgodnie z ust. 7 i 8 niniejszego paragrafu. -----
11. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż określone w ust. 10a (Certyfikaty począwszy od serii 044 i serii ZF), środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż 14 dni po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia tych Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są u Pośrednika Wykupu, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. -----
12. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 044, serii ZF oraz Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii przekazane

zostaną na rachunki pieniężne służące do obsługi Rachunków Papierów Wartościowych albo odpowiednich Rachunków Zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zdeponowanych na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.-----

13. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie siedmiu [7] dni po Dniu Wykupu. -----

14. Termin, o którym mowa w ust. 10a może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub regulacji KDPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ust. 10a, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione regulacje KDPW.

15. W przypadku zmian regulacji KDPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW.

16. Kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może zostać pomniejszona o podatki, pobierane na podstawie właściwych przepisów.

17. Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez daną osobę traci ona status Uczestnika Funduszu.

Opłaty manipulacyjne

§ 32.

1. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne („**Opłata Dystrybucyjna**”). -----

2. Opłata Dystrybucyjna nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu.-----

3. Opłata Dystrybucyjna stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. -----

4. Opłata Dystrybucyjna nie przekroczy czterech procent [4 %] ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii. -----

5. Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii może być zależna od liczby, na którą składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki Opłaty Dystrybucyjnej określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób zapisujących się na Certyfikaty. -----

6. Opłata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata Dystrybucyjna zostanie

- podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
7. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniach Wykupu przypadających w okresie trzech miesięcy licząc od dnia przydziału Certyfikatu Inwestycyjnego, którego dotyczy wykup („**Opłata Umorzeniowa**”).
 8. Opłata Umorzeniowa stanowi opłatę, o której mowa w art. 139 ust. 5 Ustawy.
 9. Opłata Umorzeniowa nie przekroczy dwóch procent [2 %] wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
 10. Wysokość Opłaty Umorzeniowej określa Towarzystwo. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Umorzeniowej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Uczestników.
 11. Opłata Umorzeniowa jest naliczana oraz pobierana z kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przed opodatkowaniem.
 12. Opłata Umorzeniowa nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata Umorzeniowa pobierana przy wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

Rozdział 6

Ewidencja Uczestników. Ewidencja Osób Uprawnionych. Rejestracja Certyfikatów.

Agent Emisji. Prawa Uczestników.

§ 33.

1. Dla Certyfikatów Inwestycyjnych serii od 001 i serii A do serii 043 i serii ZE Towarzystwo prowadzi Ewidencję Uczestników.
2. Ewidencja Uczestników jest prowadzona w formie elektronicznej.
3. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności informacje przewidziane w Ustawie, oraz może zawierać:
 - 1) wskazanie numeru rachunku bankowego na jaki mają być przekazywane wypłaty środków pieniężnych uzyskanych w wyniku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych i umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanego z likwidacją Funduszu,
 - 2) informacje o udzielonych pełnomocnictwach wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika,
 - 3) informacje o dokonanej blokadzie Certyfikatów Inwestycyjnych, terminie, podstawie i warunkach blokady,
 - 4) informację o ustanowionym zastawie na Certyfikatach Inwestycyjnych.
4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wyda Uczestnikowi zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych od serii 001 i serii A do serii 044 i serii ZE w Ewidencji Uczestników, a dla Certyfikatów Inwestycyjnych serii 044 i serii

ZF oraz kolejnych, Agent Emisji wyda Uczestnikowi zaświadczenie o wpisie do Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych lub odpowiedni podmiot wyda Uczestnikowi Imienne Świadcstwo Depozytowe. -----

5. Uczestnik zobowiązany jest poinformować Towarzystwo o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników. Oświadczenia o zmianach będą przyjmowane przez Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis. Podpis pod oświadczeniem o zmianie, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa albo pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis. Oświadczenia sporządzane poza granicami kraju powinny być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza. Oświadczenie sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.-----

6. W przypadku Certyfikatów, o których mowa w ust. 1, prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzednim, musi być sporządzona na piśmie, z podpisami stron poświadczonymi notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa, a ponadto musi zawierać informacje dotyczące nabywcy niezbędne do dokonania wpisów w Ewidencji Uczestników, analogiczne jak informacje wymagane w przypadku zapisów. Wpis w Ewidencji Uczestników jest dokonywany niezwłocznie po otrzymaniu przez Towarzystwo umowy spełniającej warunki określone powyżej. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników jest dokonywany na żądanie nabywcy.-----

7. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, w przypadku Certyfikatów, o których mowa w ust. 1, Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również przenoszone za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w rozumieniu Ustawy o obrocie. W takim przypadku wpis do Ewidencji Uczestników jest dokonywany przez Towarzystwo po otrzymaniu dokumentów potwierdzających dokonanie transakcji, sporządzonych przez firmę inwestycyjną.-----

8. Certyfikaty Inwestycyjne począwszy od serii 044 i serii ZF podlegają wpisowi do Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapisy w Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych wywołują skutki prawne związane z zapisem na Rachunkach Papierów Wartościowych.-----

9. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii 044 i ZF, prawa osób uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Osób Uprawnionych. -----
10. Do powstania i przenoszenia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 044 i ZF oraz kolejnych stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. -----
11. Zastawienie Certyfikatów nie wymaga zgody żadnego organu Funduszu.
12. W odniesieniu do Certyfikatów od serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE, na wnioski zastawnika (za zgodą zastawcy) może nastąpić blokada dokonana przez Towarzystwo na Certyfikatach Inwestycyjnych uniemożliwiająca ich zbycie w czasie trwania zastawu, chyba że zastawnik lub zastawca (za zgodą zastawnika wyrażoną w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub poświadczonym przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis) wystąpi o cofnięcie blokady. -----
13. Ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na Certyfikatach Inwestycyjnych począwszy od serii 044 i serii ZF odbywa się z wykorzystaniem rachunków papierów wartościowych, na warunkach określonych Ustawą o obrocie oraz właściwych umowach oraz regulaminach wiążących uprawnionych z rachunków papierów wartościowych z podmiotami je prowadzącymi.-----

Uczestnicy, Prawa Uczestników

§ 34.

1. Uczestnikom przysługują prawa określone w Ustawie oraz dodatkowe uprawnienia przewidziane w Statucie związane z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, tj.:-----
- 1) prawo do udziału w Radzie Inwestorów na zasadach określonych w Statucie, -----
 - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym, -----
 - 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - 4) prawo do zbycia lub zastawienia Certyfikatów Inwestycyjnych na zasadach opisanych w § 33 Statutu. -----
2. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.-----
3. Uczestnikiem Funduszu może być osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka nie posiadająca osobowości prawnej.
4. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego w przypadku od serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE włącznie, następuje w chwili zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 044, serii ZF i Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii wydanie następuje w chwili wpisania certyfikatu do Ewidencji Osób Uprawnionych. W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii 044, serii ZF i Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii, od chwili zarejestrowania w Depozycie

Papierów Wartościowych zapisy w Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych wywołują skutki prawne związane z zapisem na rachunkach papierów wartościowych.

5. Do powstawania i przenoszenia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 044, serii ZF oraz Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

Zlecenia Uczestników

§ 35.

1. Uczestnicy, w zakresie Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE mogą składać zlecenia, dyspozycje, żądania i inne oświadczenia związane z uczestnictwem w Funduszu oraz uzyskać informacje dotyczące Funduszu za pośrednictwem Towarzystwa lub podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis. -----

2. Oświadczenia związane z serwisem internetowym, o którym mowa w § 39 ust. 3 Statutu mogą być składane za pośrednictwem poczty elektronicznej. -----

Pełnomocnik Inwestora

§ 36.

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez Inwestora lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności: -----

1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, -----

2) odbiór potwierdzenia dokonania wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, -----

3) odbiór zaświadczenia o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych od serii 001 i A do serii 043 i ZE. -----

2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. -----

3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że ograniczenie to nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych bankom lub podmiotom prowadzącym działalność maklerską, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. -----

4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa lub podmiotu wskazanego przez Towarzystwo lub podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Inwestor chce złożyć zapis, albo z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot wskazany przez Towarzystwo lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Inwestor chce złożyć zapis. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo, z tym że wymóg ten nie ma zastosowania w przypadku banków i podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz w przypadku,

gdy treść pełnomocnictwa jednoznacznie określa zakres umocowania obejmujący możliwość złożenia zapisu. -----

5. Podpisy na pełnomocnictwie udzielonym poza granicami kraju powinny być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.-----

Pełnomocnik Uczestnika

§ 37.

1. Uczestnik, , w zakresie Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii 001 i serii A do serii 043 i serii ZE, za wyjątkiem osoby małoletniej, może ustanowić do czterech pełnomocników uprawnionych do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz. -----

2. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że ograniczenie to nie dotyczy pełnomocnictw udzielonych podmiotom zarządzającym portfelami instrumentów finansowych, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom. -----

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa lub podmiotu wskazanego przez Towarzystwo, lub podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis, albo z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez podmiot wskazany przez Towarzystwo, lub podmiot pośredniczący w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis. -

4. Pełnomocnictwo może również zostać udzielone podczas składania zapisu na formularzu zapisu. -----

5. Podpisy na pełnomocnictwie udzielonym poza granicami kraju powinny być poświadczane przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.-----

6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa albo pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów, o którym mowa w § 27 ust. 1 Statutu, za pośrednictwem, którego Uczestnik złożył zapis, albo korespondencyjnie w formie pisemnej.-----

Świadczenie dodatkowe

§ 38.

1. Z Inwestorem lub Uczestnikiem może zostać zawarta umowa o wypłacanie świadczenia dodatkowego z tytułu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych. -

2. Decyzja w sprawie przyznania świadczenia dodatkowego jest podejmowana w formie uchwały przez Zarząd Towarzystwa. -----

3. Świadczenie dodatkowe jest wypłacane przez Fundusz, ze środków przeznaczonych na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, przy czym świadczenie dodatkowe jest wypłacane przed wypłatą Wynagrodzenia Towarzystwa, a kwota wypłaconego przez Fundusz świadczenia dodatkowego odpowiednio pomniejsza Wynagrodzenie Towarzystwa. -----
4. Wysokość świadczenia dodatkowego i zasady jego naliczania określa umowa. Wysokość świadczenia dodatkowego jest uzależniona od średniej wartości Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.-----
5. Świadczenie dodatkowe wypłacane jest poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika.-----

Rozdział 7
Postanowienia końcowe
Udostępnianie informacji o Funduszu

§ 39.

1. Stroną internetową przeznaczoną do ogłoszeń Funduszu jest strona www.skarbiec.pl.-----
2. (skreślony)-----
3. (skreślony)-----
4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
5. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.-----
6. Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prasowych Funduszu jest Gazeta Giełdy „Parkiet”. W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet” dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu”. -----
7. Towarzystwo może ustanowić hasło dostępu do treści związanych z Funduszem zawartych na stronie, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu i przekaze powyższe hasło dostępu wszystkim Uczestnikom.-----
8. W przypadku Uczestnika, który posiada Certyfikaty Inwestycyjne począwszy od serii 044 i serii ZF, warunkiem przekazania Uczestnikowi hasła, o którym mowa w ust. 7 jest przedstawienie Towarzystwu zaświadczenia o wpisie do Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu lub Imiennego Świadcstwa Depozytowego. W przypadku uzyskania informacji, zgodnie z którą dana osoba nie posiada statusu Uczestnika, Fundusz zastrzega możliwość odebrania takiej osobie dostępu do treści, o których mowa w ust. 7.-
9. Warunki Emisji zawierające informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy, zostaną udostępnione osobom, do których zostanie skierowana imienna propozycja nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w § 25 Statutu. -----
10. Towarzystwo przekazuje Uczestnikom na ich żądanie sprawozdanie roczne, o którym mowa w art. 222d Ustawy, które jest sporządzane w terminie

czterech [4] miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego. Przekazanie odbywa się zgodnie z żądaniem w postaci elektronicznej lub w siedzibie Towarzystwa. -----

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

§ 40.

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie oraz w Statucie. -----
2. Towarzystwo, w formie uchwały Zarządu, może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, w którym począwszy od trzeciego roku działalności Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu w co najmniej dwóch następujących po sobie Dniach Wyceny, o których mowa w § 16 ust. 1 lit. b) Statutu będzie się utrzymywać poniżej kwoty 10.000.000,- zł.-----
3. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują na stronie internetowej www.skarbiec.pl.-----
4. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----

Postanowienia końcowe

§ 41.

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