

STATUT
BEST CAPITAL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO AKTYWÓW
NIEPUBLICZNYCH

Art. 1

Nazwa i rodzaj Funduszu, osobowość prawna Funduszu

1. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy oraz niniejszego Statutu.-
2. Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych, o którym mowa w art. 196 Ustawy. -----
3. Fundusz działa pod nazwą: „BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych”. Fundusz może używać skróconej nazwy: „BEST Capital FIZ Aktywów Niepublicznych” lub „BEST Capital FIZAN”.-----
4. Fundusz może używać odpowiednika nazwy funduszu wskazanej w ust. 3 powyżej w języku angielskim tj. „BEST Capital Private Equity Closed – End Investment Fund”. -
5. Zgodnie z Ustawą, Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie wierzytelności, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, Nieruchomości oraz inne prawa majątkowe wskazane w art. 24 ust. 1 Statutu. -----

Art. 2

Definicje i skróty

1. Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:-----
„**Agent Emisji**” oznacza firmę inwestycyjną uprawnioną do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo bank powierniczy w rozumieniu Ustawy o Obrocie. -----
„**Aktywa Funduszu**” lub „**Aktywa**” oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne wpłacone do Funduszu przez Uczestników Funduszu, prawa majątkowe nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.-----
„**Aktywa Płynne**” oznacza Aktywa Funduszu ulokowane w kategorii lokat określone w art. 24 ust. 1 lit. b), lit. g) lit. h) oraz środki pieniężne, o których mowa w art. 24 ust. 2.----
„**Aktywny Rynek**” oznacza 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. -----
„**Baza Instrumentów Pochodnych**” oznacza papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.-----
„**Certyfikat Inwestycyjny**” lub „**Certyfikat**” oznacza Certyfikaty Dotychczasowe i Certyfikaty Nowe emitowane przez Fundusz będące papierem wartościowym imiennym, nieposiadającym formy dokumentu, reprezentującym jednakowe prawa Uczestników Funduszu.-----

„**Certyfikat Dotychczasowy**” – oznacza Certyfikat Inwestycyjny wyemitowany przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 r. i nieumorzony przed tym dniem w seriach od A do Q na podstawie Przepisów Dotychczasowych oraz Statutu, zapisany w Ewidencji Uczestników Funduszu. -----

„**Certyfikat Nowy**” oznacza Certyfikat Inwestycyjny wyemitowany i nieumorzony przez Fundusz po dniu 1 lipca 2019 r. w seriach od R i kolejnych na podstawie Ustawy i Statutu.-

„**Depozytariusz**” oznacza Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142.-----

„**Dochód**” oznacza przychody z lokat netto oraz/lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.-----

„**Dochód Naliczony**” oznacza sumę przychodów z lokat netto Funduszu naliczanych od zakończenia ostatniego pełnego roku obrotowego do końca danego roku obrotowego. Akumulacja przychodów z lokat netto Funduszu następuje w każdym Dniu Wyceny przypadającym w danym roku kalendarzowym.-----

„**Dyspozycja Deponowania**” oznacza dyspozycję skierowaną jednocześnie z zapisem na Certyfikaty Nowe, na podstawie której przydzielone Certyfikaty Nowe zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym albo wpisane do ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji. -----

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce.-----

„**Dzień Giełdowy**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW. -----

„**Dzień Ustalania Uprawnionych**” oznacza 7 dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego, na koniec którego zostaną określone, na podstawie Ewidencji Uczestników Funduszu lub zapisu na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym albo ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji, Uczestnicy uprawnieni do otrzymania Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego.-----

„**Dzień Wyceny**” oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, przypadający na: ----

- a) Dzień Giełdowy następujący bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, -----
- b) ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym, -----
- c) 7 (słownie: siódmy) dzień przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji, -----
- d) 7 (słownie: siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, -----
- e) 1 (słownie: jeden) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji przez Fundusz. -----
- f) Dzień Wykupu.-----

„**Dzień Wykupu**” oznacza Dzień Giełdowy, w którym dokonywany jest wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, ustalony przez Towarzystwo na żądanie Uczestnika w sposób określony w art. 38 Statutu. -----

„**Ekspozycja AFI**” – oznacza obliczoną z uwzględnieniem art. 6–11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa alternatywnego funduszu inwestycyjnego, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i



zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

„Ewidencja Uczestników Funduszu” oznacza ewidencję Uczestników Funduszu prowadzoną przez Towarzystwo na podstawie Przepisów Dotychczasowych, zgodnie z art. 22 Statutu. -----

„Fundusz” oznacza BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. -----

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

„Instrument Pochodny” oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych. -----

„Instrumenty Rynku Pieniężnego” mają znaczenie nadane w art. 2 pkt 21 Ustawy. -----

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„Komisja” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego. -----

„Kwartalna Wartość Aktywów Netto Funduszu” oznacza WAN z Dnia Wyceny przypadającego w ostatni Dzień Giełdowy w poprzednim kwartale kalendarzowym, z wyjątkiem trzech pierwszych miesięcy działalności Funduszu, kiedy to Kwartalną Wartość Aktywów Netto Funduszu oblicza się jako WAN z Dnia Wyceny następującego bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

„Kwartalna Wartość Aktywów Funduszu” oznacza wartość Aktywów Funduszu z Dnia Wyceny przypadającego w ostatni Dzień Giełdowy w poprzednim kwartale kalendarzowym, z wyjątkiem trzech pierwszych miesięcy działalności Funduszu, kiedy to Kwartalną Wartość Aktywów Funduszu oblicza się jako wartość Aktywów Funduszu z Dnia Wyceny następującego bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

„Nieruchomość” oznacza lokaty Funduszu, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a) i b) oraz pkt 2 oraz w art. 147 ust. 2 Ustawy. -----

„Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne” oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami. -----

„OECD” oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. -----

„Polityka Rachunkowości Funduszu” oznacza dokumentację sporządzoną zgodnie z art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, opisującą przyjęte przez Fundusz zasady (politykę) rachunkowości. -----

„Przepisy Dotychczasowe” oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w brzmieniu obowiązującym przed dniem 1 lipca 2019 r. -----

„Rejestr Funduszy Inwestycyjnych” oznacza jawny rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, o którym mowa w art. 16 Ustawy. -----

„Rozporządzenie” oznacza rozporządzenie z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe. -----

„**Rozporządzenie 2017/1129**” oznacza rozporządzenie parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE . -----

„**Rozporządzenie 231/2013**” oznacza 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.--

„**Sponsor Emisji**” oznacza firmę inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Fundusz zawarł umowę o pełnienie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulacji KDPW. -----

„**Statut**” oznacza niniejszy statut Funduszu. -----

„**Świadectwo Depozytowe**” oznacza imienne świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. -----

„**Towarzystwo**” oznacza BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000273731. -----

„**Uczestnik Funduszu**” lub „**Uczestnik**” oznacza osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej wskazaną w Ewidencji Uczestników Funduszu jako posiadacz Certyfikatów Dotychczasowych, albo będącą posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane Certyfikaty Nowe albo będącą osobą uprawnioną z certyfikatów inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym albo wskazaną w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji. -----

„**Umowa o Zarządzanie Nieruchomościami**” oznacza umowę, na podstawie której Towarzystwo powierza zarządzanie Nieruchomościami wyspecjalizowanemu podmiotowi spełniającemu wymogi przewidziane przez UGN.-----

„**Ustawa**” oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. -----

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2020.89 t.j. ze zm.).-----

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2020.623 t.j. ze zm.).-----

„**UGN**” oznacza ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2020 r. poz. 65 ze zm.)-----

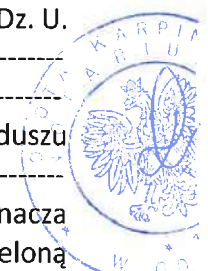
„**Waluta Obca**” oznacza walutę innego państwa niż Polska lub euro.-----

„**Wartość Aktywów Netto Funduszu**” lub „**WAN**” oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. -----

„**Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny**” lub „**WANCI**” oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego, obliczoną jako WAN w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz. ---

„**Wierzytelności**” oznacza wierzytelności spełniające warunki, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. c) Statutu. -----



„Zarządzający Nieruchomościami” oznacza wyspecjalizowany podmiot, spełniający wymogi przewidziane przez UGN, zarządzający Nieruchomościami na podstawie Umowy o Zarządzanie Nieruchomościami. -----

„Zgromadzenie Inwestorów” oznacza organ Funduszu działający na podstawie Statutu oraz Ustawy. -----

Odesłania 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. -----

Art. 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

1. Fundusz jest utworzony i zarządzany przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. -----
2. Siedzibą Towarzystwa jest Gdynia. -----
3. Adresem Towarzystwa jest ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia. -----
4. Zgodnie z Ustawą siedziba i adres Towarzystwa są jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu. -----

Art. 4

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest firma inwestycyjna uprawniona do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Obrocie działająca pod firmą Q Securities S.A. -----
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa. -----
3. Adresem Depozytariusza jest ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa. -----
4. Obowiązki Depozytariusza określone zostały w Ustawie oraz w odrębnej umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zawartej przez Depozytariusza z Funduszem. -----

Art. 4a

Obsługa Wierzytelności

Towarzystwo, na podstawie przepisu art. 46 ust. 3a Ustawy oraz umowy, o której mowa w art. 45a ust. 1 Ustawy zleciło zarządzanie Wierzytelnościami wyspecjalizowanemu podmiotowi, tj. BEST S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Łużyckiej 8A, 81-537 Gdynia. -----

Art. 5

Uczestnicy Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. -----
2. Uczestnik Funduszu ma prawo do: -----
 - a) otrzymania wypłat w przypadku likwidacji Funduszu, -----
 - b) sprzedaży lub zbycia w inny sposób, zastawienia lub obciążenia w inny sposób posiadanych przez niego Certyfikatów, -----
 - c) uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów, -----
 - d) złożenia żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów w celu ich umorzenia zgodnie z art. 38 ust. 10 Statutu, -----
 - e) otrzymywania wypłat z Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Funduszu na zasadach określonych w art. 37 Statutu. -----
3. Zgodnie z Ustawą, Uczestnik Funduszu nie odpowiada za jego zobowiązania i obowiązki. -----

Art. 6

Czas trwania Funduszu

1. Fundusz zostaje utworzony na czas określony, od dnia zarejestrowania Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych do dnia rozpoczęcia jego likwidacji, która rozpocznie się 6 lat po zarejestrowaniu Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. -----
2. Czas na jaki Fundusz został utworzony może być wydłużony o kolejne okresy, jednakże każdorazowo nie dłuższe niż 2 lata. -----
3. Decyzję o wydłużeniu czasu na jaki Fundusz został utworzony podejmuje Zgromadzenie Inwestorów w formie uchwały, na zasadach określonych w art. 12 ust. 5 Statutu. -----
4. Na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów z dnia 12 grudnia 2017 r. czas trwania Funduszu został przedłużony o okres kolejnych dwóch lat tj. do dnia 5 listopada 2022 r. Zgromadzenie Inwestorów na podstawie uchwały z dnia 25 października 2021 r. postanowiło przedłużyć czas trwania Funduszu o okres kolejnych dwóch lat tj. do dnia 5 listopada 2024 r. Zgromadzenie Inwestorów na podstawie uchwały z dnia 21 kwietnia 2023 r. postanowiło przedłużyć czas trwania Funduszu o okres do dnia 31 marca 2026 r. -----

Art. 7

Publikowanie informacji o Funduszu, ogłaszanie o zmianach Statutu

1. Fundusz będzie ogłaszał informacje na podstawie i w sposób określony w Ustawie, innych właściwych przepisach oraz w Statucie. -----
2. Zmiany Statutu i termin ich wejścia w życie oraz inne informacje, zawiadomienia, ogłoszenia wymagane prawem lub postanowieniami Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.tfi.best.com.pl.-----
3. *skreślony* -----
4. Informacje o WNCI i WAN Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 2. -----
5. Fundusz będzie publikował w dzienniku „Parkiet” wszelkie informacje, których publikacja jest wymagana w dziennikach i pismach przez obowiązujące przepisy prawa. W przypadku, gdy publikacja tych informacji w dzienniku „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia jego wydawania lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”. -----
6. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.-----
7. Na żądanie Uczestnika Funduszu półroczne i roczne sprawozdania finansowe będą udostępnione w siedzibie Towarzystwa.-----

Art. 8

Organy Funduszu

Organami Funduszu są: -----

- 1) Towarzystwo, -----
- 2) Zgromadzenie Inwestorów. -----

Art. 9

Towarzystwo oraz sposób reprezentacji Funduszu

1. Towarzystwo działając jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----



2. Do składania oświadczeń w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem z zastrzeżeniem zdania następnego. Członkowie zarządu Towarzystwa uprawnieni są do jednoosobowej reprezentacji Funduszu we wszelkich postępowaniach sądowych, we wszelkich postępowaniach egzekucyjnych oraz w zakresie dotyczącym wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z postępowaniami sądowymi oraz postępowaniami egzekucyjnymi.-----
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu. -----

Art. 10

Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzeniu Inwestorów przysługują uprawnienia określone w Ustawie oraz w Statucie. -----
2. Zgromadzenia Inwestorów mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
3. Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w Gdyni. Towarzystwo lub Zgromadzenie Inwestorów, w przypadku, o którym mowa w art. 11 ust. 9 Statutu, może postanowić o odbyciu Zgromadzenia Inwestorów także w Warszawie lub w Elblągu. -----
4. Zwyczajne Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Zwyczajne Zgromadzenie Inwestorów powinno odbyć się w terminie do 4 (czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Funduszu.---
5. Nadzwyczajne Zgromadzenie Inwestorów zwołuje się każdorazowo, gdy Towarzystwo lub Uczestnik uprawniony zgodnie z Ustawą do zwoływania Zgromadzeń Inwestorów, uzna zwołanie takiego Zgromadzenia za wskazane. -----
6. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów nie wymagają zaprotokołowania przez notariusza. -----

Art. 11

Zwoływanie Zgromadzenia Inwestorów

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 9, Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie o tym co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów, w sposób wskazany w art. 7 ust. 2 Statutu. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów oraz proponowany porządek obrad. -----
2. Oprócz ogłoszenia, o którym mowa w ust. 1, może zostać Uczestnikom wysłane zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów zawierające informacje określone w ust. 1. Zawiadomienie zostanie wysłane, co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów listem poleconym za pisemnym potwierdzeniem odbioru lub drogą elektroniczną, jeżeli Uczestnik uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres poczty elektronicznej, na który zawiadomienie powinno być wysłane.-----
3. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów składając takie żądanie na piśmie Towarzystwu, wraz z porządkiem obrad, projektami uchwał oraz dyspozycją blokady Certyfikatów. -----
4. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z tym żądaniem do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa. -----

5. Z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, posiadający Certyfikaty Dotychczasowe, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożyli Towarzystwu pisemne oświadczenie o zamiarze udziału w Zgromadzeniu Inwestorów oraz Uczestnicy Funduszu, posiadający Certyfikaty Nowe, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożyli Towarzystwu Świadcstwo Depozytowe albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Nowych wskazujące liczbę, rodzaj i serię zablokowanych Certyfikatów. Towarzystwo blokuje Certyfikaty Dotychczasowe Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów. -----
6. Osoby biorące udział w posiedzeniach Zgromadzenia Inwestorów są zobowiązane do zachowania w tajemnicy informacji uzyskanych podczas Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem informacji, których ujawnienie jest dopuszczalne lub wymagane na podstawie odnośnych przepisów prawa. -----
7. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowani są Uczestnicy posiadający 100% Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takich sprawach. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. -----
8. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. W takim przypadku dyspozycja blokady Certyfikatów Dotychczasowych powinna być złożona nie później niż w dniu posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów, a Towarzystwo blokuje Certyfikaty Dotychczasowe Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów. W takim też przypadku Uczestnicy posiadający Certyfikaty Nowe powinni najpóźniej w dniu odbycia posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów, złożyć Towarzystwu Świadcstwa Depozytowe albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji prowadzącego ewidencje osób uprawnionych z Certyfikatów Nowych, potwierdzające zablokowanie ich w tej ewidencji oraz wskazującej liczbę, rodzaj i serie Certyfikatów Nowych. -----

Art. 12

Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Decyzje w następujących sprawach wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów:-----
 - a) zmiana Depozytariusza, -----
 - b) zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu,-----
 - c) emisja nowych Certyfikatów,-----
 - d) wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Funduszu, zgodnie z art. 37 Statutu,
 - e) emisja obligacji Funduszu, -----
 - f) zmiana Statutu, o której mowa w art. 117a Ustawy,-----
 - g) zmiana Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów,-----
 - h) rozwiązywanie Funduszu, -----



- i) przedłużenie czasu trwania Funduszu;-----
 - j) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych; -----
 - k) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy;-----
 - l) decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów, których wartość przekracza 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych, z wyłączeniem decyzji inwestycyjnych dotyczących: -----
 - (i) Aktywów określonych w art. 24 ust. 1 lit. c), -----
 - (ii) Aktywów Płynnych, -----
 - (iii) papierów wartościowych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.-----
2. Z zastrzeżeniem postanowienia art. 12 ust. 1 lit. l) powyżej, decyzje inwestycyjne, w tym decyzje dotyczące Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów. -----
3. W sprawach należących zgodnie z Ustawą i Statutem do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów, Towarzystwo jest związane uchwałami Zgromadzenia Inwestorów.-----
4. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawach, o których mowa w ust. 1 lit. f) – i) jest podjęta, jeżeli głosy za uchwałą oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.-----
5. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o przedłużeniu czasu trwania Funduszu w każdym czasie. Nie później niż na 6 miesięcy przed upływem okresu, na który Fundusz został utworzony lub przedłużony zgodnie z niniejszym ustępem, Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie przewidywał podjęcie uchwały o ewentualnym przedłużeniu czasu trwania Funduszu o kolejny okres, nie dłuższy niż 2 lata.-----
6. Jedyne Uczestnik Funduszu ma prawo żądania ujawnienia informacji stanowiących tajemnicę zawodową zgodnie z art. 281 ust. 1 pkt 11 Ustawy.-----

Art. 13

Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnicy Funduszu mogą brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.-----
2. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Ustawy lub inne postanowienia Statutu nie stanowią inaczej. Za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. -----

Art. 14

Certyfikaty

1. Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi imiennymi. -----
2. Fundusz zgodnie ze Statutem będzie emitował wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne, o których mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy.-----
3. Certyfikaty Inwestycyjne są niepodzielne. -----
4. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe. -----
5. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu. -----
6. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają umorzeniu wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie. -----

7. Każdy Certyfikat Inwestycyjny uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. -----
8. Prawa z Certyfikatów Dotychczasowych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników Funduszu i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. -----
9. Certyfikaty Dotychczasowe są numerowane w sposób ciągły, rozpoczynając numerację od wartości „1” w każdej z wyemitowanych serii. Towarzystwo decyduje o przypisaniu poszczególnych numerów Certyfikatów Dotychczasowych danej serii dla danego Uczestnika według własnego uznania. -----
10. Dopuszcza się możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
11. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i nieodpłatnym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom. -----

Art. 15

Emisja Certyfikatów serii A w związku z jego utworzeniem

1. Wpłaty do Funduszu w związku z jego utworzeniem są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii A i są dokonywane wyłącznie środkami pieniężnymi, w polskich złotych.-----
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A wynosi 1 (jeden) złoty.----
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie może być niższa niż 300.000 złotych (słownie: trzysta tysięcy złotych).-----
4. Przedmiotem emisji Certyfikatów serii A nie może być mniej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów i nie może być więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą zbierane od 3 października 2014 roku do 30 października 2014 roku. -----
6. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż wskazanej w ust. 3, bez konieczności dokonywania zmiany Statutu, o której mowa w ust. 7 poniżej. ---
7. Towarzystwo może w drodze zmiany Statutu zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może w drodze zmiany Statutu zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia zapisów. Informacja o zmianie terminów przeprowadzenia zapisów zostanie przekazana podmiotom, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
8. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A, na zasadach określonych w art. 19 Statutu, Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy. -----
9. Do emisji Certyfikatów serii A mają zastosowanie postanowienia art. 17 – 20 Statutu.-----

Art. 16

Emisja Certyfikatów serii B

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych



- serii B nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 A

Emisja Certyfikatów serii C

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 B

Emisja Certyfikatów serii D

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 C

Emisja Certyfikatów serii E

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 D

Emisja Certyfikatów serii F

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 E

Emisja Certyfikatów serii G

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G mają odpowiednio zastosowanie

postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 F

Emisja Certyfikatów serii H

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu.” -----

Art. 16 G

Emisja Certyfikatów serii I

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 H

Emisja Certyfikatów serii J

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 I

Emisja Certyfikatów serii K

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 J

Emisja Certyfikatów serii L

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 K



Emisja Certyfikatów serii M

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii M mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 L

Emisja Certyfikatów serii N

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii N mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 M

Emisja Certyfikatów serii O

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii O mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 N

Emisja Certyfikatów serii P

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii P mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 O

Emisja Certyfikatów serii Q

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Q będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Q mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 P

Emisja Certyfikatów serii R

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R będzie nie mniej niż 1

(słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----

2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii R mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 Q

Emisja Certyfikatów serii S

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii S mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 R

Emisja Certyfikatów serii T

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii T mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 S

Emisja Certyfikatów serii U

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii U mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 T

Emisja Certyfikatów serii V

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii V będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii V nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii V mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 U

Emisja Certyfikatów serii W

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----



2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii W mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 V

Emisja Certyfikatów serii X

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii X będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii X nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii X mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 W

Emisja Certyfikatów serii Y

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 16 X

Emisja Certyfikatów serii Z

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 150.000.000 (słownie: sto pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
3. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-21 Statutu. -----

Art. 17

Zbieranie wpłat do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty. -----
2. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane: -----
 - 1) w formie pieniężnej, w polskich złotych (PLN) lub w walucie euro (EUR);-----
 - 2) w formie niepieniężnej poprzez wniesienie do Funduszu:-----
 - i. akcji spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych;-----
 - ii. udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;-----
 - iii. dłużnych papierów wartościowych; -----
 - iv. certyfikatów inwestycyjnych;-----
 - v. Nieruchomości.-----
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A dokonywane są na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji dokonywane są na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez bank w imieniu Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 6.-----

- 2) dzień przeniesienia na podstawie odrębnej umowy praw z aktywów, o których mowa w ust. 2 pkt 2 powyżej na rzecz Funduszu.-----
13. Wpłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 1) powyżej, dokonane w walucie euro (EUR), powinny być równoważącą kwotą zapisu wyrażonej w walucie polskiej ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro (EUR) ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.-----

Art. 18

Zapisy na Certyfikaty

1. Zapis na Certyfikaty może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, wskazaną przez Towarzystwo w ofercie dotyczącej zapisów. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów, zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.-----
2. Zapis na Certyfikaty jest nieodwołalny, bezwarunkowy, nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu i jest skuteczny z chwilą jego złożenia. -----
3. Uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu są wyłącznie podmioty, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Zapisy na Certyfikaty prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w drodze propozycji nabycia Certyfikatów, skierowanej do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) adresatów. -----
5. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz po dokonaniu wpłaty na Certyfikaty objęte zapisem w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w Statucie i Warunkach Emisji.-----
6. Dokonujący zapisu zobowiązany jest dokonać wpłaty w terminie przyjmowania zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów.-----
7. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, jest wyższa niż łączna wartość wpłat, o których mowa w Art. 17 ust. 2 pkt 2 Statutu, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do dokonania dopłaty w wysokości kwoty powstałej różnicy w formie pieniężnej w dniu składania zapisu. W przypadku nie dokonania dopłaty w wysokości powstałej różnicy, o której mowa w zdaniu poprzednim, zapis na Certyfikaty obejmuje całkowitą ich liczbę wynikającą z podzielenia wartości wnoszonych wpłat i ceny emisyjnej Certyfikatu. -----
8. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, jest niższa niż wartość wpłat, o których mowa w Art. 17 ust. 2 pkt 2 Statutu, Certyfikaty nie zostaną przydzielone, a dokonana wpłata zostanie zwrócona. -----
9. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna jak i prawna. Pełnomocnictwo musi być sporządzone w formie elektronicznej z kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub w formie pisemnej z podpisem złożonym w obecności pracownika Towarzystwa lub z podpisem notarialnie poświadczonym. W innym przypadku dla ważności pełnomocnictwa powinna zostać dostarczona karta wzorów podpisów poświadczonych notarialnie. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.--

10. Z zapisem na Certyfikaty Nowe zostanie złożona nieodwołalna Dyspozycja Deponowania, na podstawie której przydzielone Certyfikaty Nowe zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym albo wpisane do ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji.-----
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów zostaną określone w Warunkach Emisji, wskazujących m.in. szczegółowe zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz dokonywania wpłat.-----

Art. 19

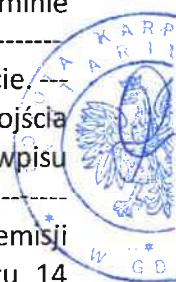
Przydział i wydanie Certyfikatów

1. Z zastrzeżeniem Art. 20 ust. 1 poniżej, przydział Certyfikatów dokonywany jest przez Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem, że dokonano wpłat w wysokości określonej Statutem. -----
2. W przypadku, gdy w chwili zamknięcia zapisów łączna liczba Certyfikatów, na które złożono ważne zapisy, i które zostały prawidłowo opłacone, będzie większa niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, Towarzystwo, według własnego uznania, dokona redukcji Certyfikatów przydzielonych podmiotom składającym zapisy do maksymalnej liczby Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.-----
3. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się odpowiednio postanowienia art. 20 ust. 3 Statutu.-----
4. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą wydane Uczestnikowi Funduszu niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Certyfikaty kolejnych emisji będą wydawane Uczestnikowi Funduszu niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów kolejnej serii. -----
5. Wydanie Certyfikatów Dotychczasowych nastąpiło przez wpisanie do Ewidencji Uczestników Funduszu danych Uczestnika i liczby Certyfikatów Dotychczasowych dla Uczestnika, wynikającej ze złożonych ważnych zapisów.-----
6. Wydanie Certyfikatów Nowych nastąpi z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo rachunku zbiorczym albo w chwili wpisania Certyfikatu do ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji.-----

Art. 20

Nieprzydzielenie Certyfikatów i zwrot wpłat

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów nastąpi w przypadku: -----
 - a) nieważności zapisu spowodowanej: -----
 - i. niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu; lub-----
 - ii. niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie określonych w Statucie i w Warunkach Emisji; lub -----
 - b) niezabrania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie.-----
2. Przydział Certyfikatów staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych; -----
3. W przypadkach określonych w ust. 1 lit. a) Towarzystwo (w przypadku emisji Certyfikatów serii A) lub Fundusz (w przypadku kolejnych emisji), w ciągu 14 (czternastu) dni od upływu terminów na zebranie wpłat określonego w Statucie lub w Warunkach Emisji zwróci wpłaty w walucie, której zostały one dokonane bez odsetek



i odszkodowań na rachunki bankowe wskazane w formularzach zapisu przez osobę dokonującą wpłaty. -----

4. W przypadku określonym w ust. 1 lit. b) i ust. 2 oraz w przypadku upływu 3 miesięcy od zakończenia terminu określonego w Statucie na dokonanie zapisów na Certyfikaty serii A, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Towarzystwo (w przypadku emisji Certyfikatów serii A) lub Fundusz (w przypadku kolejnych emisji), w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu, zwróci wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez bank prowadzący rachunek w imieniu Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez bank w imieniu Depozytariusza do dnia wystąpienia przesłanki wymienionej w niniejszym ustępie, na rachunki bankowe bądź na rzecz osób wskazanych w formularzach zapisu przez osobę dokonującą zapisu. -----

Art. 21

Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w Statucie i w Warunkach Emisji dotyczących danej serii Certyfikatów.---
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty trzeciej i następnych emisji nastąpi po zmianie Statutu, o ile zmiana taka wymagana jest przepisami Ustawy.-----
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po serii A oraz serii B będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „C”.-----
5. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii „B” i kolejnych emisji będzie określana w Warunkach Emisji danej serii i nie może być niższa niż WNCI według wyceny Aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji. -----
6. Dopuszcza się możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Art. 22

Ewidencja Uczestników Funduszu i przenoszenie praw z Certyfikatów Dotychczasowych

1. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo na podstawie Przepisów Dotychczasowych. -----
2. Ewidencja Uczestników zawiera informacje tylko i wyłącznie dotyczące Uczestników posiadających Certyfikaty Dotychczasowe: -----
 - a) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu: nazwę (firmę), adres siedziby i adres korespondencyjny, -----
 - b) numer według właściwej identyfikacji podatkowej,-----
 - c) identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej,-----
 - d) liczbę, rodzaj, serię i numery Certyfikatów Dotychczasowych należących do każdego Uczestnika Funduszu,-----
 - e) datę i kwotę wykupu Certyfikatów Dotychczasowych, -----
 - f) datę i kwotę transakcji dotyczących nabycia, zbycia lub obciążenia Certyfikatów Dotychczasowych, -----

- g) numer rachunku bankowego Uczestnika, na który mają być dokonywane wypłaty Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Funduszu oraz środki z tytułu wykupu Certyfikatów Dotychczasowych,-----
 - h) adresy poczty elektronicznej, na które będą przesyłane Uczestnikom Funduszu informacje, zawiadomienia i ogłoszenia wymagane zgodnie z niniejszym Statutem oraz Ustawą, o których mowa w art. 7 ust. 2 Statutu,-----
 - i) informacje dotyczące przenoszenia Certyfikatów Dotychczasowych, -----
 - j) informacje o ustanowieniu obciążeń na Certyfikatach Dotychczasowych lub ustanowionym zastawie,-----
 - k) *skreślony*.-----
 - l) informację o dokonanej blokadzie Certyfikatów Dotychczasowych. -----
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów Dotychczasowych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj, serię i numery nabytych Certyfikatów Dotychczasowych. -----
 4. Towarzystwo dokonuje w Ewidencji Uczestników Funduszu wpis obejmujący osobę nabywcy oraz liczbę, rodzaj, serię i numery nabytych Certyfikatów Dotychczasowych niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia otrzymania wspólnego zawiadomienia od zbywcy i nabywcy o przeniesieniu Certyfikatów Dotychczasowych. -----
 5. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Towarzystwa na piśmie o wszelkich zmianach danych zawartych w Ewidencji Uczestników Funduszu. -----
 6. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i nieodpłatnym albo zastawienie Certyfikatu Dotychczasowego nie podlegają ograniczeniom.-----
 7. Prawa z Certyfikatów Dotychczasowych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników Funduszu i przysługują osobie w nim wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego.-----

Art. 22a

Rejestracja i przenoszenie praw z Certyfikatów Nowych

1. Certyfikaty Nowe zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.-----
2. Fundusz jest zobowiązany do zawarcia umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji Certyfikatów Nowych z Agentem Emisji przed rozpoczęciem proponowania nabycia Certyfikatów Nowych.-----
3. Rejestracja w KDPW Certyfikatów Nowych następuje na wniosek Agentu Emisji złożony w imieniu Funduszu.-----
4. Do powstawania oraz przenoszenia praw Certyfikatów Nowych stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.-----
5. Na żądanie Uczestnika podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika wyda mu Świadczenie Depozytowe. -----
6. Uczestnik posiadający Certyfikaty Nowe zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Funduszu lub Towarzystwa na piśmie o wszelkich zmianach związanych z przeniesieniem własności Certyfikatów Nowych oraz przedstawienia Świadczenia Depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego posiadanie Certyfikatów



Nowych, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub Sponsora Emisji.-----

Art. 23

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości Aktywów Funduszu oraz osiąganie zysku ze zbywania Aktywów Funduszu. -----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej. -----

Art. 24

Przedmiot inwestycji Funduszu

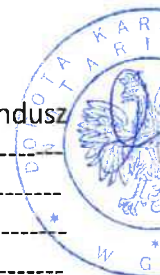
1. Fundusz może inwestować swoje Aktywa w: -----
 - a) certyfikaty inwestycyjne; -----
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego; -----
 - c) Wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu Wierzytelności, spełniające kryteria określone w ust. 3 poniżej; -----
 - d) dłużne papiery wartościowe; -----
 - e) akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;-----
 - f) Nieruchomości; -----
 - g) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych; -----
 - h) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego; -----
 - i) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;-----
 - j) Waluty Obce;------ pod warunkiem, że są zbywalne. -----
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu w formie pieniężnej na rachunkach bankowych, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.-----
3. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w Wierzytelności, które spełniają następujące warunki: -----
 - a) dłużnikami z tych Wierzytelności są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej; -----
 - b) opiewają na świadczenie pieniężne; oraz-----
 - c) wyrażone są w złotych polskich lub w walucie państwa należącego do OECD. -----
4. Fundusz może inwestować swoje Aktywa w Wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w Wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte. -----
5. W skład Aktywów Funduszu wchodzi również przedmioty i urządzenia, w tym urządzenia infrastruktury technicznej, potrzebne do korzystania z Nieruchomości, zgodnie z ich społeczno-gospodarczym przeznaczeniem oraz niezbędne do zachowania ich w stanie niepogorszonym lub zwiększające ich wartość. -----
6. Fundusz może nabywać wyłącznie Nieruchomości o uregulowanym stanie prawnym i niebędących przedmiotem zabezpieczenia lub egzekucji. Fundusz może nabywać Nieruchomości obciążone wyłącznie takimi prawami osób trzecich, których realizacja nie spowoduje ryzyka utraty własności Nieruchomości. -----
7. Towarzystwo posiada strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. -----

8. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 9, może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:-----
 - a) kontrakty terminowe typu forward,-----
 - b) swapy typu IRS.-----
9. Fundusz może lokować aktywa w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których Bazą Instrumentów Pochodnych jest Waluta Obca lub stopy procentowe.-----
10. Fundusz dokonuje lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne z uwzględnieniem zasad wynikających z Rozporządzenia.-----
11. Z nabywaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane są następujące rodzaje ryzyk:-----
 - a) ryzyko płynności związane z faktem, że Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku. Ryzyko płynności będzie oceniane na podstawie analizy umów mających za przedmiot te instrumenty, w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem faktycznego końcowego rozliczenia, wskazanego w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,-----
 - b) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentów Pochodnych polegające na tym, że zmiany wartości Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, w których Fundusz zajął pozycję, nie będą ściśle odzwierciedlały zmiany wartości Bazy Instrumentów Pochodnych. Ryzyko uwzględnia zarówno zmienność kursów danej Waluty Obcej jak i rynkowej stopy procentowej. Ryzyko wyznaczane jest poprzez pomiar zmienności pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a ceną instrumentu bazowego; -----
 - c) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się z umowy transakcji przez podmiot będący jej drugą stroną. Ryzyko to jest równe sumie dodatnich wartości wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na podstawie transakcji zawartej z danym kontrahentem lub dodatniemu saldu wycen wszystkich Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na podstawie transakcji zawartych z danym kontrahentem, w przypadku, gdy odpowiednie umowy przewidują możliwość saldowania należności i zobowiązań kontrahenta,-----
 - d) ryzyko operacyjne związane z możliwością wystąpienia błędów systemów, błędów ludzkich lub błędów w zarządzaniu, mających pośredni lub bezpośredni wpływ na termin, wartość lub sposób rozliczenia transakcji. Pomiar ryzyka operacyjnego wpisany jest w realizację wewnętrznych procesów w Towarzystwie i podlega okresowemu pomiarowi i raportowaniu. -----

Art. 25

Kryteria doboru inwestycji

1. Przy doborze papierów wartościowych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. a), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
 - a) dla papierów wartościowych notowanych: zmienność cen, -----
 - b) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,-----
 - c) rodzaj i poziom zabezpieczeń, -----



- d) dla papierów wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo: ryzyko braku płynności oraz niewypłacalności emitentów, -----
- e) inne ustalone cenotwórcze warunki Transakcji aktualne na dzień sporządzenia Wyceny mogące w istotny sposób wpłynąć na decyzję inwestycyjną,-----
- 2. Przy doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. b), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria:-----
 - a) ryzyko spadku cen Instrumentów Rynku Pieniężnego,-----
 - b) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego,-----
 - c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji, oraz-
 - d) ryzyko braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów. -----
- 3. Przy doborze wierzytelności, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. c) Fundusz kieruje się następującymi kryteriami: -----
 - a) rodzajem wierzytelności, -----
 - b) ustawowym terminem przedawnienia danej wierzytelności, -----
 - c) kategorią dłużnika (osoba fizyczna/osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą/osoba prawna), w tym formą prawną dłużnika będącego spółką, ----
 - d) rodzajem i poziomem zabezpieczeń, -----
 - e) liczbą i wartością nominalną wierzytelności, -----
 - f) inne ustalone cenotwórcze warunki Transakcji aktualne na dzień sporządzenia Wyceny mogące w istotny sposób wpłynąć na decyzję inwestycyjną. -----
- 4. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit d), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
 - a) dla papierów wartościowych nabywanych do terminu ich wykupu: -----
 - i. bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
 - ii. ryzyko braku płynności, -----
 - iii. dla papierów wartościowych notowanych: zmienność cen, -----
 - b) rodzaj i poziom zabezpieczeń, -----
 - c) dla papierów wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż fundusze zarządzane przez Towarzystwo: ryzyko niewypłacalności emitentów, -----
 - d) dla papierów wartościowych emitowanych w walucie obcej: analizę wrażliwości na zmianę cen walut, -----
 - e) oczekiwaną rentowność, -----
 - f) inne ustalone cenotwórcze warunki Transakcji aktualne na dzień sporządzenia Wyceny mogące w istotny sposób wpłynąć na decyzję inwestycyjną. -----
- 5. Przy doborze akcji i udziałów, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. e), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
 - a) kondycję finansową spółki, -----
 - b) ogólne perspektywy rozwoju spółki, -----
 - c) dla papierów wartościowych notowanych: zmienność cen, -----
 - d) inne ustalone cenotwórcze warunki Transakcji aktualne na dzień sporządzenia Wyceny mogące w istotny sposób wpłynąć na decyzję inwestycyjną. -----
- 6. Przy doborze Nieruchomości, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. f), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
 - a) wykonalność finansową, techniczną i formalno-prawną, w tym m.in.: -----

- i. opis Nieruchomości (np. położenie, powierzchnia, przeznaczenie w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, rodzaj zabudowy), ----
 - ii. warunki transakcji proponowane przez kontrahenta (w tym: cena, harmonogram płatności), -----
 - iii. koszt nabycia Nieruchomości, jej zarządzania, administrowania, zabezpieczenia, wyceny (o ile występują), -----
 - iv. wysokość podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy administracji publicznej, -----
 - v. koszty remontów, adaptacji, ulepszeń i innych nakładów koniecznych do poniesienia w związku z planowanym przeznaczeniem lub zbyciem Nieruchomości, w celu doprowadzenia Nieruchomości do stanu zgodnego z przepisami prawa lub w celu zachowania jej w stanie nienaruszonym, -----
 - vi. inne ustalone cenotwórcze warunki Transakcji aktualne na dzień sporządzenia Wyceny mogące w istotny sposób wpłynąć na decyzję inwestycyjną. -----
7. Przy doborze depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. g), Fundusz bierze pod uwagę wysokość oprocentowania depozytów. W przypadku wystąpienia przesłanek pozwalających w obiektywny sposób stwierdzić wystąpienie ryzyka niewypłacalności banku krajowego lub instytucji kredytowych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. g), Fundusz przy doborze depozytów bierze pod uwagę również ryzyko kredytowe tych podmiotów. --
8. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. h), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
- a) możliwość wzrostu wartości jednostek uczestnictwa, -----
 - b) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji. -----
9. Przy doborze Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. i), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria:-----
- a) rodzaj instrumentu,-----
 - b) termin zawarcia, uruchomienia i zapadalności instrumentu,-----
 - c) zbywalność instrumentu,-----
 - d) rodzaj kontrahenta, -----
 - e) koszt zawarcia instrumentu,-----
 - f) ryzyka związane z instrumentem, o których mowa w art. 24 ust. 11,-----
 - g) przy zajmowaniu pozycji w przypadku transakcji mających na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą być nabywane w celach zabezpieczenia Aktywów Funduszu. -----
10. Przy doborze Walut Obcych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. j), Fundusz bierze pod uwagę zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz ze zobowiązań wyrażonych w Walutach Obcych, zapewnienie płynności przy dokonywaniu lokat na rynkach zagranicznych, prognozowane zmiany kursów Walut Obcych względem polskiego złotego (PLN), minimalizację ryzyka walutowego w związku z nabywanymi aktywami na rynkach zagranicznych.-----

Art. 26

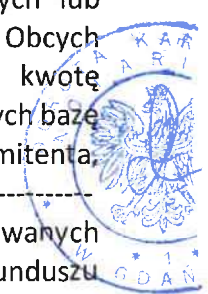
Dywersyfikacja inwestycji Funduszu i ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jako fundusz aktywów niepublicznych, o którym mowa w art. 196 Ustawy będzie lokował co najmniej 80% wartości Aktywów w aktywa inne niż: -----
- a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery



- wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz; -----
- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. -----
2. *skreślony* -----
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-9, papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. -----
4. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. -
5. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza. -----
- 5a. W celu realizacji nabywania składników lokat, o których mowa w art. 24 ust. 1 Statutu wyrażonych w walucie państwa należącego do OECD, Fundusz może nabyć Walutę Obcą niezbędną do nabycia danego składnika lokat. Waluta Obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. -----
6. Fundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego. -----
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3 powyżej nie stosuje się do będących papierami wartościowymi Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. -----
8. Fundusz nie może przeznaczyć więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu łącznie na nabycie jednego z przedmiotów lokat, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. f) Statutu oraz na inwestycje w ten przedmiot lokat. Przez inwestycje, o których mowa w zdaniu poprzednim rozumie się budowę lub remont w rozumieniu ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. - Prawo budowlane (Dz. U. z 2013 r. poz. 1409 oraz z 2014 r. poz. 40).-----
9. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena WAN. -----
10. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz niniejszym artykule w terminie 36 miesięcy od dnia jego zarejestrowania. -----
11. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń zawartych w niniejszym artykule są ważne. -----
12. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 26 ust. 3 oraz 5a, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość Bazy Instrumentu Pochodnego.-----
13. Fundusz może dokonywać transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
- a) utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji,-
- b) stroną transakcji jest bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny,---

- c) 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.-----
14. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu w przypadku, gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny.-----
15. Wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji na zasadach określonych w Rozporządzeniu.-----
16. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w ust. 15 powyżej, nie uwzględnia się opłat, ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. -----
17. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, pomniejszona o wartość odpowiednich zabezpieczeń, pod warunkiem że:-----
- a) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe,-----
 - b) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne, -----
 - c) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy, -----
 - d) warunki, o których mowa w lit. a) – c), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. -----
18. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 26 ust. 3 oraz 5a, Fundusz jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:-----
- a) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do sprzedaży instrumentów stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta, lub Walut Obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta, lub kurs Waluty Obcej; -----
 - b) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu instrumentu stanowiącego Bazę Instrumentów Pochodnych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub



Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta, lub Walut Obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta, lub kurs Waluty Obcej.-----

19. Jeżeli wartość ustalona zgodnie z ust. 18 powyżej jest ujemna, uwzględnia się jej wartość bezwzględną.-----
20. Wartość zaangażowania Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekroczyć maksymalnego limitu Ekspozycji AFI.-----
21. Fundusz przy wyliczaniu zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje zasady określone w art. 7 i 8 Rozporządzenia 231/2013.---
22. Kwota zaangażowania w Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, którego Bazę Instrumentu Pochodnego stanowi Waluta Obca, stosowanego w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursu walut, może podlegać redukcji o kwotę odzwierciedlającą stopień, w jakim ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny ogranicza to ryzyko.-----

Art. 27

Wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz, emisja obligacji

1. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość, liczona łącznie z wartością wyemitowanych przez Fundusz obligacji, nie przekracza 75% WAN w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki. -----
2. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% WAN na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. -----
3. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% WAN.-----

Art. 28

Udzielanie pożyczek, poręczeń lub gwarancji

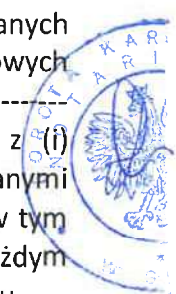
1. Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać: -----
 - a) pożyczek pieniężnych w łącznej wysokości nie przekraczającej 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu, -----
 - b) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu. -----
2. Udzielenie pożyczki, musi uwzględniać cel inwestycyjny Funduszu, a jej przeznaczenie spełniać cele ściśle związane z działalnością gospodarczą pożyczkobiorcy. -----
3. Fundusz będzie udzielał pożyczek, poręczeń lub gwarancji na zasadach określonych poniżej: -----
 - a) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi i spłaty pożyczek i swoich zobowiązań, stwierdzoną na podstawie analizy ekonomiczno – finansowej przeprowadzonej przez Fundusz, ---
 - b) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane na warunkach rynkowych, ----
 - c) spłata pożyczki będzie następowała w środkach pieniężnych w terminie i na warunkach określonych w umowie pożyczki,-----

- d) zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji mogą być w szczególności: ---
- środki pieniężne,-----
 - poręczenia bankowe i poręczenia osób trzecich, -----
 - gwarancje bankowe,-----
 - gwarancje ubezpieczeniowe,-----
 - weksle z poręczeniem wekslowym banku,-----
 - zastaw na papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego,-----
 - zastaw rejestrowy na zasadach określonych w przepisach o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów,-----
 - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej pożyczkobiorcy,-----
 - hipoteki,-----
 - papiery wartościowe, -----
 - cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych, -----
 - poręczenia według prawa cywilnego.-----
- e) poziom minimalnego zabezpieczenia powinien wynosić co najmniej 50% wartości udzielonej pożyczki, gwarancji lub poręczenia, a w uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach Fundusz może udzielać pożyczki, gwarancji lub poręczenia bez zabezpieczenia. -----
4. Fundusz może ustanawiać obciążenia na Aktywach określonych w art. 24 ust. 1 lit. f) o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% WAN Funduszu w chwili ustanowienia obciążenia, za zgodą depozytariusza i na następujących warunkach:-----
- a) obciążenie będzie ustanowione wyłącznie na zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz lub emisji obligacji przez Fundusz lub zabezpieczenie zapłaty ceny za nabywane aktywa, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. a) – f),-----
 - b) warunki ustanowienia obciążeń nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych na rynku. -----
5. Wszelkie czynności związane z zabezpieczeniami regulują przepisy powszechnie obowiązującego prawa.-----

Art. 29

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz ponosi i pokrywa z Aktywów Funduszu następujące wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:-----
- a) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, związane z dokonywaniem lokat, o których mowa w art. 24 ust. 1, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu oraz koszty wycen nabywanych przedmiotów lokat,-----
 - b) odsetki, wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki związane z (i) zaciągniętymi przez Fundusz kredytami i pożyczkami, lub (ii) wyemitowanymi przez Fundusz obligacjami i realizacją wypłaty świadczeń z tych obligacji, w tym koszty Agenta Emisji, Sponsora Emisji do wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 25% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,---
 - c) opłaty notarialne oraz koszty i wydatki poniesione na ogłoszenia wymagane postanowieniami Statutu lub odpowiednimi przepisami prawa,-----



- d) podatki i wszelkie inne opłaty lub należności publicznoprawne, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, jak również koszty notarialne związane z nabywaniem lub zbywaniem Aktywów oraz przenoszeniem zabezpieczeń,-----
- e) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,-----
- f) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki za usługi świadczone na rzecz Funduszu w związku z wyceną Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku wymaganą statutem Funduszu lub przepisami prawa, w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
- g) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki należne Depozytariuszowi lub innemu podmiotowi, który go ewentualnie zastąpi, w wysokości nieprzekraczającej w skali roku 300 000 (trzysta tysięcy) PLN netto, z wyłączeniem opłat na rzecz Depozytariusza pełniącego funkcję likwidatora zgodnie z lit. n),-----
- h) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki poniesione w związku z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Funduszu, w wysokości nieprzekraczającej w skali roku 200 000 (dwieście tysięcy) PLN netto,-----
- i) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki związane z doradztwem prawnym, podatkowym i usługami księgowymi świadczonymi na rzecz Funduszu, w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
- j) koszty i wydatki administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Zgromadzenia Inwestorów w wysokości nieprzekraczającej 10 000 (dziesięć tysięcy) PLN netto na jedno Zgromadzenie Inwestorów,-----
- k) opłaty i wydatki sądowe, egzekucyjne i urzędowe ponoszone w związku z postępowaniami toczącymi się z udziałem Funduszu oraz koszty reprezentacji Funduszu w tych postępowaniach, a także koszty postępowań sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych prawomocnie zasądzone od Funduszu w związku z udziałem Funduszu w tych postępowaniach,-----
- l) koszty i wydatki poniesione w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych, oraz wypłatą świadczeń wynikających z praw Uczestników, w tym koszty Agenta Emisji, Sponsora Emisji, w wysokości nieprzekraczającej 2% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
- m) koszty i wydatki likwidacji Funduszu do wysokości 200 000 PLN (słownie: dwieście tysięcy) w skali roku, w tym wynagrodzenie likwidatora, którym jest podmiot inny niż Depozytariusz,-----
- n) w przypadku, gdy likwidatorem Funduszy jest Depozytariusz:-----
- i. koszty i wydatki likwidacji Funduszu, o których mowa w lit. m) powyżej (tj. inne niż pozostałe koszty wymienione w ust. 1) do wysokości 250 000 PLN w skali roku, -----
 - ii. wynagrodzenie stałe Depozytariusza pełniącego funkcję likwidatora w wysokości opłaty wynikającej z postanowień Umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, -----
 - iii. koszty podmiotu administrującego Wierzytelnościami w okresie likwidacji Funduszu w zakresie, w jakim to jest niezbędne i konieczne w okresie likwidacji, maksymalnie do wysokości opłaty poniesionej przez Towarzystwo na rzecz podmiotu zarządzającego częścią portfela

- inwestycyjnego Funduszu obejmującą Wierzytelności za ostatnie 12 miesięcy przed otwarciem likwidacji, -----
- o) opłaty, koszty i wydatki związane z Nieruchomościami, powstałe i obciążające Fundusz po ich nabyciu, w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu, dotyczące w szczególności: -----
- i. zabezpieczenia przed zniszczeniem, utratą lub pogorszeniem się wartości Nieruchomości, -----
- ii. nakładów inwestycyjnych ulepszających Nieruchomość, w celu przygotowania go do sprzedaży lub wynajmu, oraz -----
- iii. inne niż wyżej wymienione niezbędne koszty dotyczące Nieruchomości, obciążające Fundusz. -----
- p) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych, emisją obligacji oraz wypłatą świadczeń wynikających z tych emisji.-----
- q) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki za usługi świadczone na rzecz Funduszu w związku z wyceną Wierzytelności lub praw do świadczeń z tytułu Wierzytelności wymaganej Statutem lub przepisami prawa w wysokości nie przekraczającej w skali roku 100 000 PLN netto,-----
- r) koszty związane z realizacją umów nabycia lub zbycia poszczególnych Wierzytelności w wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
- s) koszty opłat manipulacyjnych pobieranych przez operatora obsługującego płatności w elektronicznym postępowaniu upominawczym, -----
- t) opłaty, koszty i wydatki związane z zachowaniem lub realizacją zabezpieczeń Wierzytelności, w tym w szczególności wynagrodzenia za usługi świadczone na rzecz Funduszu związane z ich przejęciem, utrzymaniem i zarządzaniem w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-5 poniżej, dzień zapłaty odsetek, wynagrodzeń, opłat, kosztów i wydatków, o których mowa w ust. 1 określają odpowiednie przepisy prawa lub zawarte przez Fundusz umowy.-----
3. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 lit. e) powyżej, składa się z trzech części, które obliczane jest według następujących zasad: -----
- a. pobieranej od wartości aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość składników lokat Funduszu wyemitowanych przez inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo jako iloczyn: (i) wartości aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość składników lokat Funduszu wyemitowanych przez inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo z poprzedniego Dnia Wyceny, (ii) stawki procentowej wynoszącej 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) oraz (iii) ilorazu ilości dni w danym okresie rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 4 poniżej i liczby dni w danym roku kalendarzowym; -----
- b. odpowiadającej wynagrodzeniu w wysokości nie przekraczającej w danym roku kalendarzowym sumy kwot: (i) 100 000 (słownie: sto tysięcy) złotych netto oraz 5% wpływów uzyskanych przez Fundusz z tytułu zbycia Nieruchomości;-----
- c. pobieranej od wartości wpływów z Wierzytelności, w wysokości nie przekraczającej 50% wpływów w okresie rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 9 poniżej. -----

4. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. a) naliczane jest w każdym Dniu Wyceny będącym ostatnim Dniem Giełdowym w każdym miesiącu kalendarzowym. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne w okresach miesięcznych, do 10 (słownie: dziesiątego) dnia miesiąca kalendarzowego następującego po Dniu Wyceny.-----
5. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. b) powyżej naliczane jest w każdym okresie rozliczeniowym określonym w Umowie o Zarządzanie Nieruchomościami. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, do 15 dnia po zakończeniu każdego okresu rozliczeniowego.
6. Wynagrodzenie Towarzystwa określone w ust. 3 stanowi całość wynagrodzenia wypłacanego Towarzystwu przez Fundusz i Towarzystwu nie przysługuje wypłata żadnych innych wynagrodzeń, prowizji, opłat, kosztów i wydatków.-----
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 lit. a), c), d), k), p) oraz s) nie są limitowane i Fundusz pokrywa je w wysokości faktycznie poniesionej.-----
8. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione w ust. 1, jak również koszty wymienione w ust. 1 powyżej wskazanego limitu, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie o którym mowa w ust. 1 lit. e). -----
9. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. c) jest rozliczane i płatne w okresach miesięcznych, przy czym Towarzystwo może jednostronnie podzielić miesięczny okres rozliczeniowy na krótsze okresy rozliczeniowe. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, do 15. dnia po zakończeniu każdego okresu rozliczeniowego. -----
10. Od dnia zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 68 Ustawy, tj. od dnia odebrania Towarzystwu pozwolenia na prowadzenie działalności lub od dnia wygaśnięcia takiego zezwolenia: -----
 - a) Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem; -----
 - b) Depozytariuszowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie z tytułu reprezentowania Funduszu, naliczane i wypłacane przez Fundusz w wysokości:
 - i. średniomiesięcznego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 3 a) powyżej z ostatnich trzech miesięcy sprzed miesiąca, w którym zaszła przesłanka, że Depozytariusz będzie pełnił funkcję reprezentanta Funduszu, nie mniej niż 10.000,00 PLN (dziesięć tysięcy złotych) miesięcznie netto;-----
 - ii. wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, na podstawie ust. 3 lit. c) powyżej, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie to nie może przekroczyć kwoty wynagrodzenia należnego podmiotowi zarządzającemu Wierzytelnościami Funduszu, zgodnie z postanowieniami zawartej przez Towarzystwo umowy, o której mowa w Art. 4a Statutu (o ile Towarzystwo zawarło taką umowę);-----
 - c) wynagrodzenie Depozytariusza za reprezentowanie Funduszu, o którym mowa w lit. b) powyżej, zostanie powiększone o należny podatek od towarów i usług, według stawki i na zasadach obowiązujących w momencie naliczenia opłaty.-----

Art. 30

Zasady Wyceny Aktywów Funduszu

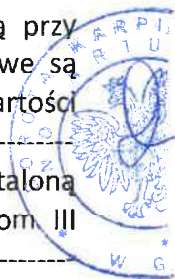
1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa oraz ustala: -----

- a) Wartość Aktywów Netto Funduszu, -----
- b) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
- 2. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. -----
- 3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny. -----
- 4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną na podstawie Ewidencji Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Ewidencji Uczestników w tym Dniu Wyceny. -----
- 5. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala wartość zobowiązań Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny. Ustalanie wyceny Aktywów Funduszu, Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 dni roboczych od odpowiednio danego Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w terminach wynikających z przepisów prawa. -----

Art. 31

Ustalenie Wartości Godziwej

- 1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę (23.30) dwudziestą trzecią trzydzieści czasu polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy i ceny. Wskazana przez Fundusz godzina pozwala na ustalenie wartości godziwej posiadanych składników lokat w danym Dniu Wyceny a tym samym na ustalenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym dniu. Godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID, co oznacza, że w okolicach tej godziny koncentruje się obrót na rynku skarbowych papierów wartościowych, ponadto o godzinie 23:30 stabilizują się kursy i ceny na polskich i europejskich rynkach giełdowych. -----
- 2. Składniki lokat wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. ----
- 3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się: -----
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom I hierarchii wartości godziwej); -----
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom II hierarchii wartości godziwej); -----
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom III hierarchii wartości godziwej). -----
- 4. Przy wycenie wartości godziwej Towarzystwo każdorazowo dąży do określenia wartości godziwej według najwyższego poziomu hierarchii jaki jest możliwy do przyjęcia dla wycenianego składnika lokat. -----



5. Szczegółowe zasady wyceny oraz modele właściwe dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w załącznikach do Polityki Rachunkowości Funduszu. -----

Art. 32

Wycena Lokat Notowanych Na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o notowania najbardziej aktualne względem Dnia Wyceny, o ile są dostępne, ale nie starszych niż 30 dni w stosunku do Dnia Wyceny. -----
2. W przypadku braku notowań na Aktywnym Rynku lub w przypadku, gdy wolumen transakcji nie jest wystarczający przez okres przekraczający 30 dni poprzedzające dzień wyceny, składniki lokat wycenia się zgodnie z modelem przewidzianym dla lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku. -----

Art. 33

Wycena Lokat Nienotowanych Na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą Wierzytelności wyznacza się w oparciu model wyceny wykorzystujący dane nieobserwowalne. -----
2. Wartość godziwą instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku ustala się przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie dane wejściowe są obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na Aktywnym Rynku, zaś w przypadku braku ceny właściwej dla poziomu II hierarchii wartości godziwej określonej w art. 31 ust. 3 wartość godziwa będzie ustalana w oparciu o model wyceny wykorzystujący dane nieobserwowalne. -----

Art. 34

Wycena Pozostałych Pozycji

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się za pomocą modelu wyceny II poziomu hierarchii, a w przypadku braku danych obserwowalnych, dla III poziomu hierarchii. -----
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej wyznaczonej z zastosowaniem zasad przewidzianych dla III poziomu hierarchii. Dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się za pomocą modelu wyceny II poziomu hierarchii, a w przypadku braku danych obserwowalnych, dla III poziomu hierarchii. -----
3. 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. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do Euro. -----
4. Modele i metody wyceny składników Funduszu, o których mowa w Art. 31 ust. 3 Statutu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata obrotowe. -----

Art. 35

Skreślony

Art. 36

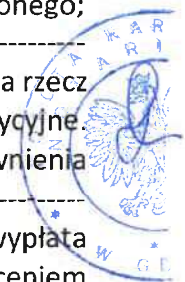
Wycena Nieruchomości

1. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy, sporządzony zgodnie z przepisami UGN, przy czym należy uwzględnić wszelkie istotne zmiany wartości godziwej Nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego, w okresie jego obowiązywania.-----
2. W przypadku określonym w art. 36a ust. 1 pkt 1 Ustawy wycena Nieruchomości dokonywana jest przez zespół co najmniej trzech osób, w skład którego wchodzi wyłącznie rzeczoznawcy majątkowi uprawnieni do szacowania nieruchomości na podstawie przepisów UGN, wybierani przez Towarzystwo.-----
3. Wycena Nieruchomości dokonywana jest na jeden miesiąc przed zawarciem umowy kupna tych Aktywów oraz po upływie 2 lat od dokonania poprzedniej wyceny, a także w każdym przypadku, w którym istnieje uzasadnione przypuszczenie, że nastąpiły okoliczności powodujące istotną zmianę ich wartości.-----
4. Nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy dokonuje się aktualizacji wartości Nieruchomości z uwzględnieniem zmian cen na rynku nieruchomości, odpowiednio do rodzaju tych Aktywów. -----
5. Do ustalenia WAN Funduszu lub WANCI przyjmuje się wartość Nieruchomości według ich ostatniej wyceny albo ostatniej aktualizacji, jeżeli taka aktualizacja była dokonana.
6. Zespół, o którym mowa w ust. 2 powyżej składa się z osób, z którymi Towarzystwo, podpisało umowy dotyczące sporządzania wyceny Nieruchomości, określające zakres ich obowiązków i sposób wynagradzania. Członkowie zespołu sporządzają wspólnie jeden operat szacunkowy dla danej Nieruchomości na wyraźne zlecenie Funduszu, w terminach umożliwiających wykorzystanie operatu do celu, dla którego jest przygotowywany. -----

Art. 37

Dochody Funduszu

1. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu Dochód i/lub Dochód Naliczony bez konieczności wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Wypłata Dochodu i Dochodu Naliczonego następuje w kwocie i terminie wskazanym w stosownej uchwale Zgromadzenia Inwestorów, jednak nie później niż w terminie 15 (piętnastu) dni od dnia podjęcia tej uchwały.-----
3. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w ust. 2 powyżej, powinna być podjęta nie później niż 6 (szóstego) dnia roboczego przed Dniem Ustalenia Uprawnionych, oraz powinna określać:-----
 - (i) łączną kwotę Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego przeznaczoną do wypłaty;-----
 - (ii) kwotę Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny; -----
 - (iii) termin, w jakim powinna nastąpić wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego;
 - (iv) Dzień Ustalenia Uprawnionych.-----
4. Do uzyskania Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w Dniu Ustalenia Uprawnionych będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalenia Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego.-----
5. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Funduszu będzie następowała z potrąceniem należnych podatków.-----



6. Określenie szczegółowych zasad wypłaty Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego będzie następowało każdorazowo w uchwale, o której mowa w ust. 2 powyżej.-----
7. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Uczestnikowi posiadającemu Certyfikaty Dotychczasowe będzie dokonywana przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Uczestnikowi posiadającemu Certyfikaty Nowe będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. -
8. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego może być dokonana jedynie pod warunkiem posiadania przez Fundusz, w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały, o której mowa w ust. 2 powyżej, Aktywów Płynnych w wysokości umożliwiającej dokonanie wypłaty zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Inwestorów. W przypadku, gdy wskazana w uchwale Zgromadzenia Inwestorów wysokość wypłacanego Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego jest wyższa niż Aktywa Płynne w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów tej uchwały, Fundusz nie dokonuje wypłaty.-----
9. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego będzie dokonywana przez Fundusz pod warunkiem wykazania przez Fundusz Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego w wartości dodatniej.-----

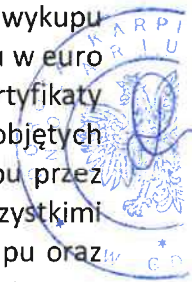
Art. 38

Wykup Certyfikatów

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz zgodnie z przepisami Ustawy.-----
2. Proces wykupu Certyfikatów inicjowany jest przez Uczestnika w wyniku złożenia pisemnego wniosku zawierającego wskazanie Dnia Wykupu, liczby i serii lub ISIN Certyfikatów podlegających wykupowi. -----
3. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.-----
4. Towarzystwo przeprowadza wykup Certyfikatów Inwestycyjnych bez pobierania dodatkowych opłat manipulacyjnych.-----
5. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz, są one umarzane z mocy prawa zgodnie z Ustawą.-----
6. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w Dniu Wykupu wskazanym w uchwale Towarzystwa. Dzień Wykupu powinien być Dniem Giełdowym przypadającym nie wcześniej niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni roboczych od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w zdaniu poprzednim.-----
7. Uchwała, o której mowa w ust. 6 powyżej, powinna zostać podjęta nie później niż następnego dnia roboczego po dniu złożenia przez Uczestnika wniosku, o którym mowa w ust. 2 powyżej oraz powinna określać w szczególności wskazany przez Uczestnika Dzień Wykupu oraz serię lub ISIN Certyfikatów podlegających wykupowi w Dniu Wykupu.-----
8. Towarzystwo ogłasza o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w trybie określonym w art. 7 ust. 2 Statutu, nie później niż na 6 dni roboczych przed Dniem Wykupu wskazując Dzień Wykupu, serię lub ISIN Certyfikatów podlegających wykupowi w Dniu Wykupu oraz terminy składania żądania wykupu Certyfikatów. ----
9. Uczestnik składa żądanie wykupu nie wcześniej niż następnego dnia roboczego po ogłoszeniu przez Towarzystwo o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz nie później niż 3 (trzeciego) dnia roboczego przed Dniem Wykupu. W żądaniu wykupu

Uczestnik wskazuje, zgodnie z ogłoszeniem Towarzystwa, w szczególności ilość oraz serię lub ISIN Certyfikatów, podlegających wykupowi w Dniu Wykupu. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Dotychczasowych Towarzystwo prowadzące Ewidencję Uczestników Funduszu dokona blokady Certyfikatów Dotychczasowych do dnia, o którym mowa w ust. 13 poniżej. -----

10. Żądanie wykupu Certyfikatów Dotychczasowych Uczestnik składa Towarzystwu, na udostępnionym przez Towarzystwo formularzu. W żądaniu wykupu Uczestnik zobowiązany jest wskazać ilość oraz serię Certyfikatów, których wykupu żąda. Na żądanie Uczestnika wypłata całości lub części środków z tytułu wykupu Certyfikatów Dotychczasowych może nastąpić w walucie euro (EUR) na wskazany przez Uczestnika w żądaniu rachunek bankowy prowadzony dla danej waluty. Żądanie wykupu Certyfikatów Nowych Uczestnik składa w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym są zapisane Certyfikaty Nowe lub u Sponsora Emisji w przypadku Certyfikatów Nowych zapisanych na rachunku zbiorczym, zgodnie z postanowieniami obowiązujących regulacji wewnętrznych w danym podmiocie. Wypłata środków z tytułu wykupu Certyfikatów Nowych następuje w polskich złotych (PLN).-----
11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 12-20 poniżej Towarzystwo dokonuje wykupu Certyfikatów według liczby i serii lub ISIN wskazanych przez Uczestnika w żądaniu wykupu, natomiast numery wykupowanych Certyfikatów Dotychczasowych Towarzystwo dobiera według własnego uznania.-----
12. Cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego jest równa WANCI według wyceny Aktywów z Dnia Wykupu.-----
13. Kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są niezwłocznie, przelewem na wskazany w żądaniu wykupu rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, od którego Fundusz wykupił Certyfikaty, nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Wykupu bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem KDPW, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. -----
14. Z zastrzeżeniem innych ograniczeń wynikających z niniejszego artykułu, w szczególności ust. 18 poniżej, w przypadku wskazania przez Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów Dotychczasowych waluty euro (EUR) do wypłaty środków, przeliczenie kwoty wykupu następuje według średniego kursu euro (EUR) ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wykupu. Wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu może nastąpić w walucie euro (EUR) wyłącznie w przypadku, w którym Fundusz w Dniu Wykupu posiada wystarczające środki w tej walucie. W przypadku braku wystarczających środków w walucie euro (EUR), Fundusz dokonuje wypłaty w walucie euro (EUR) do wysokości posiadanych przez Fundusz środków w tej walucie, proporcjonalnie do złożonych przez każdego z Uczestników żądań wykupu w walucie euro (EUR). Pozostała część środków z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacona zostanie Uczestnikom, którzy złożyli żądania wykupu w euro (EUR) w polskich złotych (PLN). Wykupowi w walucie euro (EUR) podlegają Certyfikaty Dotychczasowe w liczbie stanowiącej iloczyn: ilorazu (i) liczby Certyfikatów objętych złożonym żądaniem wykupu w walucie euro (EUR) dla danego Dnia Wykupu przez danego Uczestnika oraz (ii) sumy Certyfikatów Dotychczasowych objętych wszystkimi złożonymi żądaniem wykupu w walucie euro (EUR) dla danego Dnia Wykupu oraz ilorazu (i) ekwiwalentu w polskich złotych (PLN) posiadanej przez Fundusz waluty euro (EUR) w Dniu Wykupu przeliczonej według średniego kursu euro (EUR) ogłoszonego



- przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wykupu oraz (ii) WANCI z Dnia Wykupu, po zaokrągleniu liczby Certyfikatów podlegających wykupowi do liczby całkowitej w dół.
15. W przypadku żądania wykupu w polskich złotych (PLN), wypłata środków pieniężnych może nastąpić wyłącznie w przypadku, w którym Fundusz w Dniu Wykupu posiada wystarczające Aktywa Płynne w tej walucie. Przepis ust. 18 poniżej stosuje się odpowiednio. -----
16. Towarzystwo ogłasza o dokonanych wykupie Certyfikatów w terminie do 7 Dni Roboczych po Dniu Wykupu. Towarzystwo dokonuje ogłoszeń w trybie art. 7 ust. 2 Statutu.-----
17. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik.-
18. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi w każdym Dniu Wykupu jest określana jako iloraz: (i) Aktywów Płynnych w Dniu Wykupu pomniejszonych o sumę zobowiązań, o których mowa w zdaniu kolejnym oraz (ii) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu, po zaokrągleniu liczby Certyfikatów podlegających wykupowi do liczby całkowitej w dół. Wartość Aktywów Płynnych na Dzień Wykupu pomniejsza suma następujących zobowiązań:-----
- a) zobowiązań wynikających z zestawienia sald i obrotów Funduszu na Dzień Wykupu, których termin płatności przypada w terminie jednego miesiąca licząc od Dnia Wykupu, z wyłączeniem zobowiązań finansowych ujętych w lit. b) poniżej oraz-----
- b) zobowiązań finansowych Funduszu wynikających z zaciągniętych kredytów i pożyczek, wyemitowanych przez Fundusz obligacji, których termin płatności przypada w terminie jednego miesiąca licząc od Dnia Wykupu, chyba że zgodnie z postanowieniami zawartych przez Fundusz umów kredytów i/lub pożyczek lub warunków emisji obligacji, Fundusz zobowiązany jest do przechowywania na rachunkach bankowych kwoty środków na pokrycie rat lub płatności wynikających z zaciągniętych kredytów, pożyczek lub wyemitowanych obligacji w kwocie wyższej – w takim przypadku na potrzeby niniejszej lit. b) uwzględnia się taką wyższą kwotę.-----
19. Liczba Certyfikatów danej serii objęta wykupem dla danego Uczestnika określana jest na podstawie złożonych żądań wykupu. Towarzystwo wykupuje Certyfikaty wyłącznie tych Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu. -----
20. Jeżeli łączna liczba Certyfikatów wskazanych w żądaniach, o których mowa w ust. 10 powyżej, przekracza którekolwiek ograniczenie wynikające z ust. 18, liczba Certyfikatów Dotychczasowych i Certyfikatów Nowych podlegających wykupowi jest redukowana odrębnie dla każdej serii/ISIN na zasadzie proporcjonalności, z uwzględnieniem zasad określonych w regulacjach KDPW, w sposób umożliwiający dostosowanie do ograniczeń wynikających z ust. 18 powyżej.-----

Art. 39

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w razie zajścia przyczyn rozwiązania przewidzianych w Ustawie. -----
2. Rozwiązanie Funduszu w wyniku upływu czasu, na który został utworzony, następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów, a także wykupywać Certyfikatów. -----

3. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji zostanie niezwłocznie podana do wiadomości Uczestników Funduszu przez Towarzystwo, w sposób określony w art. 7 ust. 2 Statutu oraz przekazana Komisji. W przypadku, gdy Towarzystwo nie poda takiej informacji do wiadomości Uczestników, zawiadomień takich, stosownie do art. 7 ust. 2 Statutu, dokonuje Komisja na koszt Towarzystwa. -----
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów poprzez dokonanie wypłat na rzecz Uczestników, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.-----
5. Likwidator Funduszu podejmuje działania zmierzające do dokonania jak najszybszej sprzedaży nabytych przez Fundusz Aktywów za najwyższą cenę, która jest możliwa do uzyskania na rynku. -----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie wierzycielom Funduszu nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
7. O dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 4-6 powyżej, likwidator niezwłocznie zawiadamia Komisję. Po dokonaniu tych czynności likwidator składa wniosek do sądu rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
8. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego niż Towarzystwo likwidatora Funduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, przez okres pięciu lat od daty wykreślenia Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
10. Likwidacja następuje na zasadach określonych w rozporządzeniu Rady Ministrów, o którym mowa w art. 252 Ustawy.-----

Art. 40

Zmiana Statutu

1. Zezwolenie Komisji jest wymagane w przypadku zmiany Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie: -----
 - a. art. 1 pkt 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub -----
 - b. art. 1 pkt 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129. -----
2. O zmianie Statutu, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo ogłasza niezwłocznie, a zmiana ta wchodzi w życie z dniem jej ogłoszenia. -----
3. Zmiana Statutu dotycząca innych spraw niż wymienione w ust. 1 wchodzi w życie: ---
 - a) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 7 ust. 2 Statutu, gdy zmiana dotyczy zasad polityki inwestycyjnej Funduszu lub celu inwestycyjnego Funduszu,-----
 - b) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 7 ust. 2 Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie firmy, siedziby i adresu Towarzystwa, w związku z przejęciem zarządzania Funduszem,-----
 - c) w dniu określonym przez Zgromadzenie Inwestorów – w przypadku zmiany Statutu, na którą Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę,-----
 - d) w dniu jej ogłoszenia we wszystkich innych przypadkach. -----

