

STATUT
Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
(tekst jednolity obowiązujący od 1 lipca 2021 roku)

ROZDZIAŁ 1: WSTĘP

§1. Postanowienia ogólne

1. Fundusz (zwany dalej „**Funduszem**”) jest osobą prawną i działa pod nazwą „Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Fundusz może zamiast oznaczenia „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” używać w nazwie skrótu „FIZ”.
2. Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny zamknięty, o którym mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy, działający na zasadach określonych w przepisach Ustawy, Ustawy o Obrocie, Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru, który do momentu uzyskania statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego wyemitował certyfikaty inwestycyjne 34 (trzydziestu czterech) serii oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T oraz serie W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu ale w wyniku wydania zezwolenia Komisji na zmianę statutu Funduszu zostaną, z wyłączeniem umorzonych serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy. Fundusz, w wyniku wydania zezwolenia przez Komisję nie wcześniej niż z dniem podjęcia uchwały przez GPW w sprawie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym certyfikatów inwestycyjnych serii wskazanych w ust. 6, uzyskuje status publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, określone w §2 pkt 49.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
5. Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem Rejestracji Funduszu. Do dnia Rejestracji Funduszu, Towarzystwo dokonuje czynności prawnych mających na celu utworzenie Funduszu we własnym imieniu i na własny rachunek.
6. Fundusz wyemitował dotychczas Certyfikaty 34 (trzydziestu czterech) serii: oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T oraz serie od W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu ale zostaną, z wyłączeniem umorzonych serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.

7. Fundusz zaoferuje w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w odniesieniu do serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112 oraz 2201, których oferta publiczna wymaga sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu i które będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym,
8. Z uwzględnieniem ust. 6, Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.

§2. Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

- 1) **Agent Emisji** – firma inwestycyjna uprawniona do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo bank powierniczy będący uczestnikiem bezpośrednim KDPW, z którą Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji na warunkach określonych w art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 2) **Agent Płatniczy** – podmiot posiadający status uczestnika bezpośredniego KDPW, który pośredniczy w operacjach związanych z obsługą świadczeń i wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych od 1 lipca 2019 r.;
- 3) **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 4) **Aktywny Rynek** – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;
- 5) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – certyfikaty inwestycyjne Funduszu;
- 6) **Depozytariusz** – ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086, wykonujący obowiązki określone w Ustawie, w szczególności polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych tego podmiotu;
- 7) **Depozyty** – depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych;
- 8) **Dłużne Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe;

- 9) **Dyspozycja Deponowania** – dyspozycja składana jednocześnie z Zapisem, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym;
- 10) **Dzień Giełdowy** – dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW;
- 11) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy, oraz dni podlegające wyłączeniu z biegu terminów zgodnie z właściwymi regulacjami KDPW;
- 12) **Dzień Wyceny** – dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat;
- 13) **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestników;
- 14) **Ewidencja Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych** – ewidencja prowadzona przez Agenta Emisji na podstawie art. 7a Ustawy o Obrocie, zawierająca informacje o Uczestnikach, umożliwiającą ich identyfikację oraz dane o przysługujących Uczestnikom Certyfikatach, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i nieumorzonych od dnia 1 lipca 2019 r.;
- 15) **Firma Inwestycyjna** – Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, pod adresem Al. Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, będąca firmą inwestycyjną która świadczy, na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem, usługi pośrednictwa w oferowaniu Certyfikatów w ofercie publicznej, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów od Uczestników na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynuje czynności wykonywane przez członków konsorcjum dystrybucyjnego;
- 16) **Ewidencja Uczestników Funduszu, Ewidencja** – ewidencja zawierająca informacje o Uczestnikach, umożliwiającą ich identyfikację oraz dane o przysługujących Uczestnikom Certyfikatach, w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i nieumorzonych do dnia 30 czerwca 2019 r., w okresie przed uzyskaniem przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
- 17) **Fundusz** – Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 18) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 19) **Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego** – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy;
- 20) **Instrumenty Bazowe** – papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;

- 21) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 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;
- 22) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b)
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;
- 23) **Instrumenty Udziałowe** – rozumie się przez to następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:
- a) akcje,
 - b) prawa do akcji,
 - c) prawa poboru,
 - d) warranty subskrypcyjne,
 - e) kwity depozytowe,
 - f) obligacje zamienne,
 - g) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji;
- 24) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna.
- 25) **KNF/Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 26) **Krótką Sprzedaż** – technika inwestycyjna opisana w Art.107 ust. 1 pkt 2 Ustawy, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały one pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do

dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo jeżeli zostały spełnione warunki, o których mowa odpowiednio w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1);

- 27) **NBP** – Narodowy Bank Polski;
- 28) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
- 29) **Opłata Dystrybucyjna/Opłata za Wydanie** – opłata, o której mowa w §11b i 12b Statutu, która może być pobierana przez Towarzystwo z tytułu wydania Certyfikatów;
- 30) **Opłaty za Wykupienie Certyfikatów** – opłata, o której mowa w §17 Statutu, która może być pobierana przez Towarzystwo z tytułu wykupienia Certyfikatów;
- 31) **Podmiot Lokalny** – przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej;
- 32) **Podmiot Zarządzający** – Michael / Ström Dom Maklerski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, pod adresem Al. Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428;
- 33) **Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji;
- 34) **Prospekt** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 2017/1129 oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu

na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 26);

- 35) **Punkt Obsługi Klientów/POK** – punkt obsługi klientów Firmy Inwestycyjnej i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Firmę Inwestycyjną;
- 36) **Rachunek** – rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, w tym zapis w Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych, na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane od 1 lipca 2019 r.;
- 37) **Rada Inwestorów** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu;
- 38) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Rejestrowy, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy oraz przepisami rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 19 grudnia 2016 roku w sprawie rejestru funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r., poz. 2188);
- 39) **Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzona w formie elektronicznej ewidencja podmiotów, które nabyły Certyfikaty Funduszu w obrocie pierwotnym i nie złożyły Dyspozycji Deponowania na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym;
- 40) **Rejestracja Funduszu** – wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 41) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U 2007 roku, Nr 249, poz. 1859 ze zm.);
- 42) **Rozporządzenie 2017/1129** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);
- 43) **Sąd Rejestrowy** – Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;
- 44) **Skorygowana Wartość Aktywów Netto/SWAN** – Wartość Aktywów Netto powiększona o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem;
- 45) **Sponsor Emisji** – firma inwestycyjna będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji, to jest ewidencji podmiotów, które nabyły Certyfikaty Funduszu w obrocie pierwotnym i nie złożyły Dyspozycji Deponowania;
- 46) **Sprawozdanie roczne Funduszu** – sprawozdanie roczne alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 222d Ustawy;
- 47) **Statut** – niniejszy statut Funduszu;
- 48) **Strona Internetowa Towarzystwa** – strona internetowa www.mmprimetfi.pl;

- 49) **Towarzystwo** – MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-690, ul. Bokserska 66;
- 50) **Tytuły Uczestnictwa** – wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe reprezentujące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych;
- 51) **Uczestnik Funduszu/Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca przynajmniej jeden Certyfikat zapisany na rachunku papierów wartościowych lub zewidencjonowany w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie;
- 52) **Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ([Dz.U. 2021 poz. 605](#) t.j.);
- 53) **Ustawa o Obrocie** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2021 poz. 328 t.j.);
- 54) **Ustawa o Ofercie** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ([Dz.U. 2020 poz. 2080](#) t.j. ze zm.);
- 55) **Ustawa o Wzmocnieniu Nadzoru** - ustawa z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz.U. z 2018 r. poz. 2243 ze zm.);
- 56) **Waluta Obca** – EURO oraz waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska;
- 57) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat/WANCI** – Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w tym Dniu Wyceny;
- 58) **Wartość Aktywów Netto/WAN** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
- 59) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów;
- 60) **Wymagana Wpłata** – wpłata na Certyfikaty danej emisji wymagana do pełnego opłacenia zapisu na Certyfikaty danej serii, to jest wpłata o wartości stanowiącej iloczyn liczby Certyfikatów danej emisji objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu danej serii powiększonej o Opłatę Dystrybucyjną, w przypadku gdy Opłata Dystrybucyjna jest pobierana;
- 61) **Zapis** – zapis na Certyfikaty w rozumieniu Ustawy;

- 62) **Zgromadzenie Inwestorów** - organ Funduszu, o którym mowa w art. 142 Ustawy i art. 5a Statutu, działający na podstawie Ustawy i Statutu.

ROZDZIAŁ 2: ORGANY FUNDUSZU

§3. *Postanowienia ogólne*

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów i Zgromadzenie Inwestorów.

§4. *Towarzystwo. Podmiot Zarządzający*

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub dwóch prokurentów Towarzystwa łącznie lub członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz niniejszego Statutu.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Towarzystwo na podstawie umowy powierza zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu Podmiotowi Zarządzającemu.

§5. *Rada Inwestorów*

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów jako organ kontrolny.
2. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
3. Radzie Inwestorów nie przysługują uprawnienia inne niż opisane w niniejszym Statucie lub inne wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
5. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
6. Członkiem Rady Inwestorów może być Uczestnik Funduszu reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów w Funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów w takiej liczbie. Blokada, o której mowa w niniejszym ustępie dokonuje się: w przypadku Certyfikatów wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. – w Ewidencji Uczestników oraz w przypadku Certyfikatów emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW – na właściwym Rachunku. Z dniem uzyskania przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w odniesieniu do wszystkich zdematerializowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, celem członkostwa i uczestnictwa w Radzie Inwestorów oprócz wymogów wskazanych w zdaniu pierwszym należy złożyć w Towarzystwie świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym – dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.
7. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody Uczestnika na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonania blokady Certyfikatów zgodnie z ust. 6, w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający oświadczenie o wyrażeniu zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz składa: 1) w przypadku Certyfikatów wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. – pisemny wniosek o dokonanie blokady Certyfikatów w Ewidencji Uczestników; 2) w przypadku Certyfikatów emitowanych od 1 lipca 2019 r. i Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz z dniem uzyskania przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w odniesieniu do wszystkich zdematerializowanych Certyfikatów Inwestycyjnych – świadectwo depozytowe wydane zgodnie z

przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym – dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

8. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji z uczestnictwa w Radzie lub z dniem odwołania blokady Certyfikatów.
9. Rada rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełni warunki określone w ust. 7, natomiast zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 7. Fundusz powiadomi członków Rady o zawieszeniu jej działalności.
10. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki określone w ust. 7.
11. Wynikające z członkostwa w Radzie uprawnienia i obowiązki Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi – przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika Funduszu lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
12. Każdy Certyfikat objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie.
13. Uchwały Rady Inwestorów zapadają bezwzględną większością głosów na jej posiedzeniach.
14. Pierwsze posiedzenie Rady zostanie zwołane przez Towarzystwo w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym co najmniej trzech Uczestników Funduszu spełniło warunki, o których mowa w ust. 7 powyżej. Pierwsze posiedzenie otwiera członek zarządu Towarzystwa. Przedmiot obrad pierwszego posiedzenia Rady obejmuje wybór Przewodniczącego Rady oraz przyjęcie Regulaminu Rady.
15. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

§ 5a. Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów, które wykonuje czynności określone w Statucie oraz w Ustawie.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, w przypadku posiadaczy Certyfikatów wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r., są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 8, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w zgromadzeniu. Towarzystwo blokuje Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika w Ewidencji Uczestników do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, w przypadku Certyfikatów emitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. i Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez

KDPW oraz z dniem uzyskania przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w odniesieniu do wszystkich zdematerializowanych Certyfikatów Inwestycyjnych – są Uczestnicy funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia, a w przypadku, o którym mowa w ust. 8, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym - dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

3. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (Warszawa).
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 8, Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.mmprimetfi.pl, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
5. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
6. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10 (dziesięć) % wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternaście) dni od dnia zgłoszenia, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników Funduszu występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.
7. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
8. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
9. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - 1) wyrażenia zgody na:

- a) zmianę Depozytariusza,
 - b) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym przez inne towarzystwo,
 - c) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE
 - d) emisję obligacji,
 - e) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - f) przekształcenia Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty na okaziciela,
 - g) zmianę Statutu Funduszu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy,
 - h) zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
10. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu, w tym także w przypadku więcej niż jednej powiązanych ze sobą decyzji inwestycyjnych, nie wymagają dla swojej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania w formie pisemnej.
12. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
13. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
14. Uchwały w sprawie przekształcenia Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty na okaziciela, emisji obligacji oraz zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy są podjęte, jeżeli głosy za przekształceniem, emisją obligacji lub zmianą Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
15. Uczestnik Zgromadzenia Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Zgromadzeniu Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie, których zezwalają przepisy prawa.

ROZDZIAŁ 3: DEPOZYTARIUSZ

§6. *Postanowienia ogólne*

1. Depozytariuszem Funduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.
2. Depozytariusz wypełnia obowiązki przewidziane w Ustawie, Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru oraz w odrębnej umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zawartej przez Depozytariusza z Funduszem.
3. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
4. Statut dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę przez Podmiot Lokalny powierzonych mu przez Fundusz instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

ROZDZIAŁ 4: CERTYFIKATY INWESTYCYJNE I ICH EMISJE W OKRESIE PRZED UZYSKANIEM PRZEZ FUNDUSZ STATUSU PUBLICZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

§7. *Zagadnienia związane z obowiązywaniem postanowień Statutu w danym czasie.*

1. Postanowienia § 7a do §11d odnoszą się do wyemitowanych przez Fundusz, działający w przeszłości jako fundusz, o którym mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy, Certyfikaty 34 (trzydziestu czterech) serii: oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T, oraz serie od W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu, które zostaną, z wyłączeniem umorzonej serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.
2. Użyty w § 7a do §11d czas terażniejszy odnosi się wyłącznie do postanowień dotyczących stanu, w którym Fundusz nie był funduszem inwestycyjnym zamkniętym publicznym i mają one po upublicznieniu Funduszu walor historyczny.
3. Postanowienia wskazane w § 7a do §11d nie mają zastosowania do emisji przeprowadzonych po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy Certyfikatów serii oznaczonych jako serie od A do P, serie S, T oraz

serie od W do X a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011.

4. Fundusz, w wyniku wydania zezwolenia przez Komisję nie wcześniej niż z dniem podjęcia uchwały przez GPW w sprawie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym certyfikatów inwestycyjnych serii wskazanych w ust. 1, uzyskuje status publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

§7a. Postanowienia ogólne odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty, które będą oferowane w drodze oferty publicznej, które nie wymagają sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a lub art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129 i które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.
2. Certyfikaty są emitowanymi w serii papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi prawa Uczestników Funduszu.
3. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
4. Certyfikaty są niepodzielne i nie mają formy dokumentu.
5. Z uwzględnieniem zasad składania zapisów na Certyfikaty oraz wymaganej łącznej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu opisanych w §§ 8 – 11d Statutu, osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Funduszu, jeżeli dokonają zapisu na Certyfikaty danej serii o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro (równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP w dniu sporządzenia Warunków Emisji). Minimalna wartość wymaganego zapisu dokonywanego przez jedną osobę fizyczną na Certyfikaty danej serii zostanie określona w złotych w Warunkach Emisji danej serii z zastrzeżeniem, że nie będzie ona niższa niż równowartość w złotych 40.000 euro.
6. Z uwzględnieniem zasad składania zapisów na Certyfikaty oraz wymaganej łącznej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu opisanych w §§ 8 – 11d Statutu, Inwestorzy niebędący osobami fizycznymi mogą nabyć Certyfikaty Funduszu, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż określona w Warunkach Emisji danej serii.
7. Certyfikaty umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.

8. Zbycie, zastawienie albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
9. W przypadku dokonania przez Uczestnika czynności wskazanych w ust. 8, Uczestnik, bez zwłoki, informuje Towarzystwo w sposób przewidziany do kontaktu z Towarzystwem, o dokonaniu tej czynności.
10. Certyfikaty podlegają wykupowi na zasadach określonych w Rozdziale 6 Statutu.
11. Określone w Statucie zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat oraz przydziału lub nieprzydzielenia Certyfikatów są jednolite dla wszystkich emisji Certyfikatów.
12. Fundusz może przeprowadzić jednocześnie kilka emisji Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że proponowanie nabycia Certyfikatów wszystkich przeprowadzanych jednocześnie emisji zostanie skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób.
13. Do Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, stosuje się analogicznie zapisy Statutu dotyczące Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. a także przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

§8. *Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.*

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne są przyjmowane na zasadach wskazanych w Ustawie, Statucie oraz Warunkach Emisji.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów na Certyfikaty danej serii Towarzystwo każdorazowo określi w Warunkach Emisji danej serii.
3. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie później niż przed pierwotnie wyznaczonym dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie później niż przed pierwotnie wyznaczonym dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo poinformuje podmioty do których skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów, niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później jednak niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.

4. Zapis na Certyfikaty może obejmować nie mniej niż minimalną liczbę i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów określoną Warunkami Emisji dla danej emisji Certyfikatów.
5. W przypadku dokonania zapisu:
 - a) na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów wskazaną w Warunkach Emisji – zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - b) na mniejszą niż minimalna liczba Certyfikatów wskazaną w Warunkach Emisji – zapis taki jest nieważny.
6. Zapisy złożone przez jednego inwestora będą traktowane jako jeden zapis, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, pozostałe zapisy złożone przez jednego Inwestora zachowują ważność.
7. Zapis na Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie od dnia złożenia zapisu do dnia przydziału Certyfikatów przez Towarzystwo, przy czym podmiot zapisujący się przestaje być związany zapisem w przypadku, gdy:
 - a) emisja Certyfikatów nie doszła do skutku w wyniku niezbrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty ważnych (to znaczy prawidłowo złożonych i w pełni opłaconych) zapisów na wymaganą ilość Certyfikatów;
 - b) postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne (dotyczy pierwszej emisji Certyfikatów);
 - c) w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty zebrano ważne (to znaczy prawidłowo złożone i w pełni opłacone) zapisy na co najmniej 1 Certyfikat, ale w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo lub podmiot za pośrednictwem, którego przyjmowane są zapisy prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony, oraz dokonania wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w §11c Statutu oraz w Warunkach Emisji.
9. Towarzystwo może prowadzić zapisy w formie pisemnej zgodnie z Warunkami Emisji.
10. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty, ponosi podmiot zapisujący się.
11. Dla emisji rozpoczynających się po 30 czerwca 2019 roku Fundusz jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, przedmiotem której będzie rejestracja Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych.

12. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych do dnia 30 czerwca 2019 r. nastąpiło w drodze wpisu do Ewidencji Uczestników odpowiedniej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnym Uczestnikom, wynikającej z ważnych zapisów i nie wymagało uprzedniej dematerializacji. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. do dnia 29 listopada 2019 r. nastąpiło w chwili zapisania na Rachunku. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 30 listopada 2019 r. następuje z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych z Certyfikatów Inwestycyjnych.

§9. Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wpłat do Funduszu w łącznej wysokości równej 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych), tym samym przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie 500 Certyfikatów.
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A będzie równa 1.000,00 PLN (tysiąc złotych) i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
3. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia pierwszej emisji Certyfikatów serii A będą określały jej Warunki Emisji.

§10. Druga i kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Po Rejestracji Funduszu zostaną przeprowadzone kolejne emisje Certyfikatów.
2. Przeprowadzenie kolejnych emisji Certyfikatów wymaga uchwały podjętej przez Zarząd Towarzystwa.
3. Druga i kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B” do litery „Z”, a następnie emisje będą oznaczane czterocyfrowymi liczbami począwszy od liczby „1912”, gdzie dwie pierwsze cyfry będą oznaczały rok emisji danej serii Certyfikatów, a dwie ostatnie cyfry będą oznaczały miesiąc emisji danej serii Certyfikatów.
4. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będą określały Warunki Emisji danej serii.

5. Przedmiotem drugiej i każdej kolejnej emisji będzie od 10 (dziesięciu) do 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. Warunkiem dojścia każdej z emisji do skutku będzie dokonanie do Funduszu wpłat w minimalnej wysokości będącej iloczynem minimalnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem wskazanej w zdaniu pierwszym oraz ceny emisyjnej, ustalonej zgodnie z ust. 6, a także przy ustaleniu maksymalnej wysokości wpłat w wysokości będącej iloczynem maksymalnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem wskazanej w zdaniu pierwszym oraz ceny emisyjnej, ustalonej zgodnie z ust. 6 w ramach danej emisji i nie więcej niż 2.000.000.000 PLN (dwa miliardy złotych) jako wartość nominalna wpłat w ramach wszystkich emisji Funduszu.
6. Z zastrzeżeniem ustępów 7 – 10, cena emisyjna Certyfikatów drugiej i kolejnych emisji będzie każdorazowo ustalana przez Towarzystwo w Warunkach Emisji, nie może być jednak niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji.
7. Cena Emisyjna Certyfikatu serii B-Z zostanie ustalona w wysokości Wartości Certyfikatu z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii.
8. Począwszy od emisji B i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami C, D, E maksymalna różnica pomiędzy Ceną Emisyjną ustaloną zgodnie z ust. 7, a ustaloną Wartością Certyfikatu według wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat i dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie może być wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat ustalonej na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
- 8a. Począwszy od emisji F i w odniesieniu do następnych maksymalna różnica pomiędzy Ceną Emisyjną ustaloną zgodnie z ust. 7, a ustaloną Wartością Certyfikatu według wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat i dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty nie może być wyższa niż 5% Wartości Aktywów Netto na Certyfikat ustalonej na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Począwszy od emisji B i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami C, D, E w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie wyższa o więcej niż 10% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji powiększonej o 10%.

- 9a. Począwszy od emisji F i w odniesieniu do następnych w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie wyższa o więcej niż 5% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji powiększonej o 5%.
10. Począwszy od emisji B i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami C, D, E w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie niższa o więcej niż 10% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji pomniejszonej o 10%.
- 10a. Począwszy od emisji F i w odniesieniu do następnych oznaczonych literami G-Z w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie niższa o więcej niż 5% od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji pomniejszonej o 5%.
- 10b. Począwszy od emisji 1912 i w odniesieniu do następnych w przypadku, gdy Wartość Certyfikatu z Dnia Wyceny ustalona zgodnie z ust. 7 będzie niższa od Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Cena Emisyjna Certyfikatów tej emisji będzie wynosić równowartość Ceny Certyfikatu według wyceny aktywów Funduszu dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji.
11. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5 każdorazowo określi Towarzystwo w Warunkach Emisji.
12. Określone w §8, §11c i §11d Statutu zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat w tym rodzajów aktywów wnoszonych do Funduszu oraz przydziału lub nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych są wspólne dla pierwszej oraz kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywanych w ramach istniejącego Funduszu, z tym zastrzeżeniem, iż wpłaty w ramach pierwszej emisji mogą nastąpić wyłącznie poprzez wpłaty środków pieniężnych.

Seria B

13. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
14. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
15. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii B będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria C

16. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
17. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii C będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
18. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii C będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria D

19. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
20. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
21. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii D będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria E

22. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
23. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii E będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
24. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii E będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria F

25. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
26. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii F będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
27. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii F będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria G

28. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
29. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii G będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
30. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii G będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria H

31. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
32. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii H będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
33. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii H będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria I

34. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
35. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii I będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
36. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii I będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

Seria J

37. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.
38. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii J będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
39. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii J będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

Seria K

40. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
41. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii K będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
42. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii K będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

Seria L

43. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
44. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii L będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
45. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii L będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

Seria M

46. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
47. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii M będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
48. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii M będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

Seria N

49. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.
50. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii N będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
51. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii N będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

Seria O

52. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
53. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii O będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
54. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii O będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych;

Seria P

55. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
56. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii P będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
57. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii P będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria R

58. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.
59. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii R będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
60. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii R będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria S

61. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
62. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii S będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
63. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii S będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria T

64. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii T.
65. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii T będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
66. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii T będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria U

67. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.
68. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii U będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
69. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii U będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria W

70. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii W.
71. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii W będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
72. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii W będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria X

73. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii X będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii X.
74. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii X będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
75. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii X będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria Y

76. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Y będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y.
77. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii Y będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
78. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii Y będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria Z

79. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii Z będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.
80. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii Z będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
81. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii Z będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 1912

82. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 1912 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1912.
83. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 1912 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
84. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 1912 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2001

85. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2001 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2001.
86. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2001 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
87. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2001 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2002

88. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2002 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2002.
89. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2002 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
90. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2002 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2003

91. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2003 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2003.
92. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2003 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
93. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2003 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2004

94. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2004 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2004.
95. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2004 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
96. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2004 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2005

97. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2005 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2005.
98. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2005 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
99. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2005 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2006

100. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2006 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2006.
101. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2006 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
102. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2006 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2007

103. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2007 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2007.
104. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2007 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
105. Łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2007 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2008

106. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2008 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2008.
107. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2008 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
108. Łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2008 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2009

109. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2009 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2009.
110. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2009 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
111. Łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2009 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2010

112. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2010 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2010.
113. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2010 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
114. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2010 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

Seria 2011

115. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2011 będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2011.
116. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii 2011 będzie nie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w ust. 7-10a, i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.
117. łączna minimalna wysokość wpłat do Funduszu, określona kwotowo, z tytułu emisji Certyfikatów serii 2011 będzie nie niższa niż 10.000 złotych a łączna maksymalna wysokość wpłat nie wyższa niż 50.000.000 złotych.

§11. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są inwestorzy (osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej ale posiadające zdolność do nabywania praw we własnym imieniu, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, Dz.U. 2020 poz. 1708), do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów.

2. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia Prospektu lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o Ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Zapis, który zostanie złożony przez podmiot inny niż ten, do którego wystosowana została propozycja nabycia nie zostanie przyjęty. Z dniem 21 lipca 2019 r. emisje Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku których oferta zostaje skierowana do więcej niż jednego adresata stanowią ofertę publiczną w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129 przy czym nie wymaga się sporządzenia przez Fundusz innego dokumentu informacyjnego Funduszu niż Warunki Emisji, o ile spełnione zostaną przesłanki wskazane w art. 1 ust. 4 lub innych przepisach tego rozporządzenia, wyłączających konieczność sporządzenia i publikowania Prospektu lub memorandum informacyjnego.

§11a. Działanie przez Pełnomocnika – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty mogą być wykonywane osobiście przez podmiot nabywający Certyfikaty lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:
 - a) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - b) odbiór potwierdzenia dokonania wpłaty na Certyfikaty,
 - c) odbiór zaświadczenia o zapisaniu Certyfikatów w Ewidencji Uczestników,
 - d) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych.
2. O ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej, Uczestnik ma prawo ustanowić ponadto pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
3. Pełnomocnictwo nie może zawierać prawa udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

5. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności lub potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa, pełnomocnika Towarzystwa lub przez pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty.
6. Oryginał pełnomocnictwa lub jego poświadczoną za zgodność z oryginałem kopię pełnomocnik winien przekazać Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której w treści pełnomocnictwa został umocowany.
7. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż jednego pełnomocnika.
8. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik, albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego do czynności określonego rodzaju albo też pełnomocnictwa szczególnego – upoważniającego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa.
9. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:
 - a) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer i seria dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość lub numer PESEL;
 - b) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON oraz nr wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS; nadto do pełnomocnictwa załącza się oryginał lub kopię potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania Uczestnika, a w przypadku spółki cywilnej – umowę spółki i zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej.
10. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.
11. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. W przypadku, gdy treść pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym nie budzi wątpliwości Towarzystwa, Towarzystwo może zezwolić na dokonanie czynności przez pełnomocnika bez konieczności dostarczenia przysięgłego tłumaczenia dokumentu pełnomocnictwa. Jednakże na każde żądanie Towarzystwa, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.

12. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla podmiotów prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić oryginał umowy o zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz oryginał pełnomocnictwa do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
13. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane lub ograniczone.
14. Odwołanie lub ograniczenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu oraz Towarzystwa z chwilą otrzymania przez Towarzystwo informacji sporządzonej w formie pisemnej o odwołaniu lub ograniczeniu pełnomocnictwa.
15. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał albo ograniczył, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony.
16. Pełnomocnictwo udzielone przez daną osobę wygasa z chwilą utraty przez tę osobę statusu Uczestnika.
17. Warunki dokonywania przez pełnomocnika czynności dotyczących Certyfikatów zdeponowanych na Rachunku określają właściwe regulaminy podmiotów prowadzących Rachunki.

§11b. Opłata Dystrybucyjna – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Przy zapisach na Certyfikaty Towarzystwo może pobierać Opłatę Dystrybucyjną w wysokości i na zasadach określonych w ust. 2-7.
2. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wynosi nie więcej niż 1,50% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.
3. Szczegółowe stawki Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty danej serii są określone przez Towarzystwo i zostaną określone w Warunkach Emisji obejmujących Certyfikaty danej serii.
4. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i określonych podmiotów składających zapis na Certyfikaty.
5. Opłata Dystrybucyjna nie jest uwzględniona w cenie emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.

6. Opłata Dystrybucyjna powinna być wpłacona przelewem na rachunek Towarzystwa, a w przypadku drugiej i kolejnych emisji na rachunek Funduszu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w ramach danej emisji Certyfikatów.
7. Opłata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, Opłata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w dniu powstania obowiązku podatkowego.

§11c. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz zasady ich przydziału Uczestnikom – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Zapis na Certyfikaty powinien zostać opłacony najpóźniej w ostatnim Dniu Roboczym przyjmowania zapisów.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu powiększonemu o Opłatę Dystrybucyjną, jeżeli taka opłata jest przewidziana.
3. Opłacenie zapisu na Certyfikaty może nastąpić poprzez wpłaty w środkach pieniężnych w ramach zapisów związanych z pierwszą emisją, a w przypadku drugiej i kolejnych emisji, obok środków pieniężnych, także w prawach majątkowych, o których mowa w ust. 4.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 obok wpłat pieniężnych na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych serii wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane, także poprzez wniesienie papierów wartościowych lub praw majątkowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu. Ilekroć w dalszej części Statutu jest mowa o wpłatach rozumie się przez to odpowiednio także wnoszenie papierów wartościowych, o których mowa w niniejszym ustępie.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne w formie praw majątkowych, o których mowa w ust. 4 winny być dokonywane na rachunek papierów wartościowych Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza wskazany w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem zdania następnego. W przypadku wpłat do Funduszu, dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów wartościowych, na Fundusz oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a także te papiery wartościowe lub, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych praw majątkowych, o których mowa w ust. 4, o czym informuje osobę, która zamierza wnieść instrumenty

finansowe do Funduszu, w miarę możliwości, niezwłocznie po zgłoszeniu zamiaru wniesienia określonych praw majątkowych, jednak nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych praw majątkowych w szczególności, w następujących przypadkach związanych z sytuacją prawną emitenta papierów lub warunkami, na jakich są emitowane lub trybem ich ustanawiania:

- 1) analiza wnoszonych praw majątkowych, dokonana przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat wskazanych w Statucie nie uzasadniłaby ich nabycia w ramach realizacji celu inwestycyjnego i przy uwzględnieniu interesu Uczestników, albo ich wniesienie naruszałoby cel lub zasady polityki inwestycyjnej Funduszu określone w Ustawie lub Statucie lub przyjętej strategii inwestycyjnej Funduszu, w tym w wyniku ich wniesienia zostałyby naruszone ograniczenia inwestycyjne Funduszu lub byłoby sprzeczne z interesem pozostałych Uczestników Funduszu,
 - 2) w stosunku do emitenta zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne,
 - 3) w stosunku do emitenta wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
 - 4) emitent złożył wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tego podmiotu,
 - 5) emitent postawiony został w stan likwidacji,
 - 6) sytuacja finansowa podmiotu, emitującego dłużne papiery wartościowe, które mają być wniesione do Funduszu wskazuje na uzasadnione ryzyko braku wykupu tych papierów wartościowych w terminie,
 - 7) wnoszone instrumenty finansowe są przedmiotem zastawu, są zablokowane, lub obciążone prawami osób trzecich,
 - 8) brak możliwości rzetelnej wyceny wnoszonych instrumentów finansowych.
7. Wartość praw majątkowych, o których mowa w ust. 4 ustalana będzie w drodze wyceny tych praw majątkowych. Wnoszone prawa majątkowe, o których mowa w ust. 4, będą wyceniane zgodnie z postanowieniami Rozdziału 9 Statutu. Wycena wnoszonych do Funduszu praw majątkowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 5 oraz w dniu następującym po ostatnim dniu

przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Podmiotem dokonującym wyceny będzie Towarzystwo lub podmiot działający na zlecenie Towarzystwa.

8. Wpłaty na Certyfikaty są dokonywane i gromadzone na rachunku wskazanym w Warunkach Emisji:
 - a) na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza – w przypadku Certyfikatów serii A w związku z utworzeniem Funduszu (do dnia Rejestracji Funduszu),
 - b) na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza – w przypadku drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów.
9. Przed Rejestracją Funduszu lub odpowiednio dokonaniem przydziału kolejnej emisji Certyfikatów, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami, pobranymi opłatami ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami jakie wpłaty te przynoszą. Pożytki i odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów powiększają Aktywa Funduszu.
10. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych (w tym Opłaty Dystrybucyjnej) na rachunek bankowy wskazany w Warunkach Emisji. Za termin dokonania wpłaty w prawach majątkowych, o których mowa w ust. 4, przyjmuje się dzień przeniesienia praw majątkowych na Fundusz.
11. Zapisujący się na Certyfikaty po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 2, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat. Jest ono przekazywane, po opłaceniu zapisu, w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu.
12. Przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o złożone ważne (to znaczy prawidłowo złożone i w pełni opłacone) zapisy.
13. Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem postanowień §11d Statutu.
14. W przypadku dokonania przez podmiot, który złożył zapis na Certyfikaty, wpłaty o wartości wyższej od wartości Wymaganej Wpłaty – Towarzystwo zwróci nadwyżkę.
15. O przydziale Certyfikatów decyduje kolejność złożonych zapisów. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnęła maksymalną przewidzianą liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami przekroczyła maksymalną przewidzianą liczbę zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone

kolejno inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów.

16. Certyfikaty Inwestycyjne, na które zapisy zostały złożone po dniu, w którym nastąpiło przekroczenie maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.
17. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
18. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży wniosek o Rejestrację Funduszu.
19. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych nastąpi wydanie Certyfikatów serii A przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów serii A nastąpi poprzez zapisanie ich w Ewidencji Uczestników.

§11d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu.

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
 - 1.1. nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania w terminie pełnej wpłaty (w tym Opłaty Dystrybucyjnej),
 - b) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
 - c) niedojścia do skutku emisji Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów,
 - d) niedokonania w terminie pełnej wpłaty w minimalnej wysokości wymaganej dla wpłat jednorazowych dla inwestora wskazanych w Statucie lub Warunkach Emisji;
 - 1.2. niezebraniem w drodze zapisów na Certyfikaty wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości wymaganej do jego utworzenia,
 - 1.3. niezebraniem zapisów na Certyfikaty w minimalnej, określonej Statutem, wysokości dla danej emisji Certyfikatów.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanej:
 - a) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;

- b) upływem 3 miesięcy od zakończenia terminu określonego w Statucie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
 - c) odmową podjęcia czynności zmierzających do rejestracji Certyfikatów przez Agenta Emisji lub odmową zarejestrowania Certyfikatów przez KDPW.
3. W przypadku określonym w ust. 1.1 Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 7 dni od dnia zakończenia zapisów.
 4. W przypadkach, określonych w ust. 1.2, 1.3. oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 7 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1.2., 1.3. lub w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w 1.2., 1.3. lub w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
 5. O dojściu lub nie dojściu emisji Certyfikatów do skutku Towarzystwo poinformuje osoby, które złożyły ważne zapisy na Certyfikaty przez wysłanie pisma na adres korespondencyjny lub adres poczty elektronicznej wskazany przez nie w formularzu zapisu.

ROZDZIAŁ 4A: CERTYFIKATY INWESTYCYJNE I ICH EMISJE W FUNDUSZU BĘDĄCYM PUBLICZNYM FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM ZAMKNIĘTYM. ZASADY OFERTY PUBLICZNEJ ZWIĄZANEJ Z OBOWIĄZKIEM SPORZĄDZENIA I ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

§12. Postanowienia ogólne - w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.

1. Fundusz począwszy od Certyfikatów serii 2104 emituje wyłącznie Certyfikaty, które będą oferowane w drodze oferty publicznej i zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy. Fundusz wyemitował Certyfikaty serii od A do P, serii S i T oraz serii W do Z, a także serii 1912, 2001 - 2011 które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu ale zostaną, z wyłączeniem umorzonych serii A, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.

2. Certyfikaty są emitowanymi w serii papierami wartościowymi na okaziciela, reprezentującymi prawa Uczestników Funduszu.
3. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
4. Certyfikaty są niepodzielne i nie mają formy dokumentu.
5. Certyfikaty umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
6. Zbycie, zastawienie albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
7. Certyfikaty podlegają wykupowi na zasadach określonych w Rozdziale 6 Statutu.

§12a. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne są przyjmowane na zasadach wskazanych w Ustawie, Statucie oraz Prospekcie.
2. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną lub członków konsorcjum dystrybucyjnego w Punktach Obsługi Klienta. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie podana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.
3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zostaną określone w Prospekcie w opisie emisji danej serii.
4. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
5. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
 - 1) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129;

- 2) dnia określonego w Prospekcie jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129.
7. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne, wypełniając formularz zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, oświadcza, że zapoznała się z treścią Statutu, Informacji dla Klienta oraz Prospektu.
8. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, ponosi osoba zapisująca się.
9. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych.
10. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu, z zastrzeżeniem ust. 11.
11. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Inwestycyjne przestaje być związana zapisem w przypadku:
- 1) ogłoszenia o niedościsłu do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, określoną w Statucie;
 - 2) wycofania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów;
 - 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu

do Prospektu, o ile suplement do Prospektu został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

12. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.
13. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby albo na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.
14. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
15. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

**§ 12b. Zasady dokonywania wpłat za Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata za Wydanie –
Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.**

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne powinna zostać dokonana w walucie polskiej, w terminie wskazanym w Prospekcie.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o Opłatę za Wydanie zgodnie z poniższymi zasadami.
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać przelewem na:
 - 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub
 - 2) rachunek bankowy wskazany przez podmiot inny niż Firma Inwestycyjna, uprawniony do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

4. Środki pieniężne z tytułu wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne przekazane zostaną na rachunek Funduszu przez Firmę Inwestycyjną lub inny niż Firma Inwestycyjna, podmiot uprawniony do przyjmowania zapisów, nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów i wpłat do Funduszu.
5. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty.
6. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie.
7. W związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo pobiera Opłatę za Wydanie.
8. Opłata za Wydanie nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego.
9. Opłata za Wydanie stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
10. Opłata za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie może przekroczyć 1,5 % ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego za każdy Certyfikat Inwestycyjny. Wysokość stawek Opłaty za Wydanie zostanie podana do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu.
11. W związku z tym, że Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo może postanowić o zniesieniu Opłaty za Wydanie lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
12. Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
13. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie;

§ 12c. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział nastąpi

w oparciu o ważne zapisy. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

2. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
3. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.
4. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
5. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Inwestycyjne nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, nie będą realizowane.

§ 12d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

1. Przypadek nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowany:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;

- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów;
 - 3) wycofaniem oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów;
 - 4) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z zapisów;
 - 5) złożeniem oświadczenia na piśmie w trybie w wskazanym w art. 23 Rozporządzenia 2017/1129.
2. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
 3. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) – 3) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) – 3) powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 3) powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
 4. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 4) powyżej, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w części w jakiej zapis na Certyfikaty został zredukowany, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
 5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
 6. Informacja o dojsciu lub niedojściu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do skutku zostanie przekazana w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

§ 12e. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są inwestorzy (osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej ale posiadające zdolność do nabywania praw we własnym imieniu, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, Dz.U. 2020 poz. 1708).

§ 12f. Działanie przez Pełnomocnika w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty mogą być wykonywane osobiście przez podmiot nabywający Certyfikaty lub przez pełnomocnika.
2. O ile z obowiązujących przepisów prawa nie wynika inaczej, Uczestnik ma prawo ustanowić ponadto pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
3. Pełnomocnictwo nie może zawierać prawa udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
5. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem notarialnie poświadczonym. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Firmę Inwestycyjną.
6. Oryginał pełnomocnictwa lub jego poświadczoną za zgodność z oryginałem kopię pełnomocnik winien przekazać Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której w treści pełnomocnictwa został umocowany.
7. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż jednego pełnomocnika.
8. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik, albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego do czynności określonego rodzaju albo też pełnomocnictwa szczególnego – upoważniającego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa.
9. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:
 - a) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer i seria dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość lub numer PESEL;
 - b) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON oraz nr wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS; nadto do

pełnomocnictwa załącza się oryginał lub kopię potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania Uczestnika, a w przypadku spółki cywilnej – umowę spółki i zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej.

10. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.
11. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. W przypadku, gdy treść pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym nie budzi wątpliwości Towarzystwa, Towarzystwo może zezwolić na dokonanie czynności przez pełnomocnika bez konieczności dostarczenia przysięgłego tłumaczenia dokumentu pełnomocnictwa. Jednakże na każde żądanie Towarzystwa, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
12. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla podmiotów prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić oryginał umowy o zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz oryginał pełnomocnictwa do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
13. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane lub ograniczone.
14. Odwołanie lub ograniczenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu oraz Towarzystwa z chwilą otrzymania przez Towarzystwo informacji sporządzonej w formie pisemnej o odwołaniu lub ograniczeniu pełnomocnictwa.
15. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał albo ograniczył, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony.
16. Pełnomocnictwo udzielone przez daną osobę wygasa z chwilą utraty przez tę osobę statusu Uczestnika.

§13. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych. Informacja o zakresie oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu

1. Po przeprowadzeniu emisji serii 2011, kolejne emisje, począwszy od emisji serii 2104, przeprowadzane będą w drodze oferty publicznej związanej ze sporządzeniem i zatwierdzeniem Prospektu.
2. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będzie określał Prospekt.
3. Fundusz do chwili wydania zezwolenia Komisji, na zmianę statutu w zakresie sposobu oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z art. 117a Ustawy oraz zatwierdzenia Prospektu, wyemitował emisje serii od A do P, serii S i T oraz serii W do Z, a także serii 1912, 2001 - 2011. Emisje te nie były oferowane w ramach oferty publicznej wymagającej sporządzenia Prospektu.
4. Celem Funduszu po wydaniu zezwolenia Komisji na zmianę statutu w zakresie sposobu oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych zgodnie z art. 117a Ustawy oraz zatwierdzeniu Prospektu jest zaoferowanie w drodze oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2201 zgodnie z zasadami wskazanymi w § 14 oraz § 14a do 14i oraz Prospekcie a także objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2201 oraz dotychczas wyemitowanych Certyfikatów serii B do P, serii S i T oraz serii W do Z, a także serii 1912, 2001 - 2011 wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

§13a. Emisje Certyfikatów w ramach oferty publicznej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

1. Fundusz planuje zaoferować Certyfikaty Inwestycyjne łącznie 10 (dziesięciu) emisji serii 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2201 w terminie do 31 stycznia 2022 roku.
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w artykułach poniższych oraz Prospekcie dotyczącym danej emisji lub grup emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.

4. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii określone zostaną w Prospekcie obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie sposobem w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129.
5. Każda z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana będzie w drodze oferty publicznej Certyfikatów. Towarzystwo może zawrzeć umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w terminach wskazanych w Prospekcie obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza.
8. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii.

W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii.

9. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
10. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
11. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
12. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klientów. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii można dokonywać przelewem na:
 - 1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmę Inwestycyjną lub
 - 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
13. Przelew winien zawierać adnotację: „[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty FIZ”. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień

wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

14. Lista Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Firmy Inwestycyjnej, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.
15. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwia zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.
16. O ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, w przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zewidencjonowane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
17. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Fundusz wydaje Certyfikaty tej serii. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji) albo też zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”.
18. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

19. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

§13b. Ustalanie Ceny Emisyjnej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym

Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii, cena emisyjna Certyfikatów danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów danej serii. Ustalona w powyższy sposób cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii będzie ceną stałą oraz jednolitą dla wszystkich Certyfikatów danej serii. Informacja o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej Certyfikatów danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie określonym w art. 17 Rozporządzenia 2017/1129, w szczególności informacja ta zostanie przekazana w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129.

§ 14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2104 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2104 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2104. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2104. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2104 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2104 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2104 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2104 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2104.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz

pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 kwietnia 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 kwietnia 2021 roku.

§ 14 a. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2105 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2105 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2105. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2105. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2105 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2105 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2105 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2105 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2105.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 maja 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 maja 2021 roku.

§ 14 b. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2106 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2106 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2106. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2106. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2106 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2106 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów

dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2106 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2106 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2106.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 czerwca 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 czerwca 2021 roku.

§ 14 c. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2107 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2107 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2107. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów

dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2107. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2107 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2107 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2107 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2107 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2107.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 lipca 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 lipca 2021 roku.

§ 14 d. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2108 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2108 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2108. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2108. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2108 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2108 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2108 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2108 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2108.

5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 sierpnia 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 sierpnia 2021 roku.

§ 14 e. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2109 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2109 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2109. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2109. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2109 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2109 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2109 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny

Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2109 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2109.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 września 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 września 2021 roku.

§ 14 f. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2110 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2110 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2110. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2110. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów

serii 2110 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2110 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2110 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2110 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2110.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 października 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 października 2021 roku.

§ 14 g. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2111 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2111 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2111. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów

Inwestycyjnych serii 2111, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111.

3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2111. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2111 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2111 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2111 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2111 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2111.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 listopada 2021 roku i zakończy się nie później niż 30 listopada 2021 roku.

§ 14 h. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2112 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2112 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2112. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2112. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2112 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2112 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2112 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2112 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz

ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2112.

5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 grudnia 2021 roku i zakończy się nie później niż 31 grudnia 2021 roku.

§ 14i. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2201 będzie nie mniej niż 10 (słownie: dziesięć) i nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2201 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii 2201. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201 nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 2201. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201 zostanie ustalona w wysokości Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2201 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2201 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii. W przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego

na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów serii 2201 będzie równa albo wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii, cena emisyjna Certyfikatów serii 2201 będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wyceny przypadającego na 2 dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów tej serii.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, wysokość wpłat określona kwotowo, do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 nie może być niższa niż iloczyn 10 (słownie: dziesięć) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201 oraz wyższa niż iloczyn 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii 2201.
5. Określona kwotowo, łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 nie może być niższa niż 10.000 złotych.
6. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 powstają z chwilą zewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.
7. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 i ich oferowanie rozpocznie się nie wcześniej niż 1 stycznia 2022 roku i zakończy się nie później niż 31 stycznia 2022 roku.

§ 15. Zasady rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW. Wniosek o dopuszczenie do obrotu rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu

1. Certyfikaty Inwestycyjne wszystkich serii będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
2. Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW. Upoważnienie do zawarcia umowy wymagać będzie stosownej uchwały zarządu Towarzystwa, działającego w imieniu Funduszu.
3. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, co nastąpi niezwłocznie po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

4. Niezwłocznie po dokonywaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację tych Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.
5. Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
6. W odniesieniu do Certyfikatów 34 serii (trzydziestu czterech) oznaczanych jako serie od A do P, serie S i T oraz serie od W do Z a także serie 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, które nie były oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu ale w wyniku wydania zezwolenia Komisji na zmianę statutu Funduszu powodująca uzyskanie statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego będących przedmiotem wniosku o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia uzyskania zezwolenia Komisji na zmianę statutu Funduszu, o której mowa w art. 117a ust. 1, o ile zmiana ta nie jest połączona z nową emisją Certyfikatów Inwestycyjnych, złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym.
7. W odniesieniu do emisji certyfikatów objętych ofertą publiczną wymagającą sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu, w terminie 14 dni od dnia zakończenia danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
8. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
9. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

ROZDZIAŁ 5: UCZESTNICZY FUNDUSZU

§ 16. Uczestnicy Funduszu, prawa Uczestników.

1. Posiadane przez Uczestników Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa określone Statutem .
2. Na zasadach określonych w Statucie oraz Ustawie Uczestnikowi przysługują, w związku z posiadaniem Certyfikatów, następujące prawa:
 - a) prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów,
 - b) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów,
 - c) prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach,
 - d) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
 - e) inne uprawnienia określone w niniejszym Statucie.
3. Uczestnicy nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.
4. Możliwość zbywania lub zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym z niniejszego Statutu. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów, wyemitowanych do dnia 30 czerwca 2019 r., przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę Certyfikatów. Do przenoszenia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych po dniu 30 czerwca 2019 r. stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

ROZDZIAŁ 6: WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

§ 17. Postanowienia ogólne

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wykupu, na żądanie Uczestnika zgłoszone Pośrednikowi Wykupu, na następujących zasadach:
 - a) żądanie wykupu Certyfikatów zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu, o którym mowa w §28 ust. 5 lit. b) Statutu, przypadającym po upływie 2 tygodni od dnia złożenia żądania, chyba że w treści żądania Uczestnik wskaże, że żądanie ma zostać zrealizowane przez Fundusz w późniejszym terminie (nie dłuższym niż 3 miesiące). Za dzień złożenia żądania wykupu Certyfikatów uznaje się dzień doręczenia żądania wykupu Certyfikatów Pośrednikowi Wykupu

- b) żądanie wykupu Certyfikatów przez Fundusz powinno zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz albo Pośrednika Wykupu powinno co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie, jednoznacznie określać liczbę Certyfikatów, które mają być wykupione oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów. żądanie wykupu Certyfikatów realizowane jest w najbliższym Dniu Wykupu i może być odwołane tylko za zgodą Towarzystwa;
- c) cena wykupu Certyfikatów równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wykupu;
- d) Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, z tytułu wykupienia Certyfikatów pobiera Opłatę za Wykupienie Certyfikatów w wysokości do 0,5% wartości wypłacanych środków pieniężnych;
- e) kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów przypadającą do wypłaty danemu podmiotowi, którego Certyfikaty Fundusz wykupił, ustala się jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatu i liczby Certyfikatów wykupywanych od tego podmiotu. Kwotę tę pomniejsza się o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik;
- f) środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu. Środki te przekazane są do dyspozycji KDPW. Środki te pomniejszone są o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Fundusz bezpośrednio albo za pośrednictwem Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin wypłaty środków może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW.

2. W danym Dniu Wykupu jednorazowo wykupowi może ulec do 15% ogólnej liczby Certyfikatów, przy czym, w przypadku gdy wartość środków pieniężnych Funduszu w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu będzie większa niż 15% WAN Funduszu, Fundusz może postanowić o podniesieniu tego limitu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby Certyfikatów. Informację o podniesieniu limitu liczby Certyfikatów, jaka może jednorazowo ulec wykupowi w danym Dniu Wykupu Fundusz ogłosi na Stronie Internetowej Towarzystwa nie później niż w dniu poprzedzającym ten Dzień Wykupu.

3. W przypadku, gdy łączna liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu, jakie mają być zrealizowane przez Fundusz w danym Dniu Wykupu przekracza limit, o którym mowa w ust. 2, Fundusz dokona redukcji liczby Certyfikatów objętych żądaniami wykupu zgodnie z następującymi zasadami:
- a) liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
 - b) ułamkowe części Certyfikatów powstałe w wyniku zastosowania redukcji zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej;
 - c) jeżeli łączna liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu ustalona zgodnie z zasadami określonymi w lit. a) i b) będzie niższa od maksymalnej liczby Certyfikatów, jakie mogą zostać wykupione przez Fundusz w tym Dniu Wykupu, każde zredukowane żądanie wykupu podlega zwiększeniu o 1 Certyfikat, w kolejności od żądania wykupu obejmującego najmniejszą liczbę Certyfikatów do żądania wykupu obejmującego największą liczbę Certyfikatów, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów objętych żądaniami wykupu będzie równa maksymalnej liczbie Certyfikatów, jakie mogą zostać wykupione przez Fundusz, przy czym żadne z powiększonych w ten sposób żądań wykupu nie będzie obejmowało większej liczby Certyfikatów niż liczba, jaką dane żądanie obejmowało pierwotnie;
 - d) jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie zwiększenia zredukowanych żądań wykupu zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym ustępie, w szczególności gdy poszczególne żądania wykupu będą obejmować tę samą liczbę Certyfikatów, wybór żądania wykupu podlegającego zwiększeniu następuje w sposób losowy.
4. Towarzystwo działając w imieniu Funduszu może znieść lub obniżyć Opłatę za Wykupienie Certyfikatów.
5. Towarzystwo może znieść Opłatę za Wykupienie Certyfikatów w stosunku do Uczestników, którzy są pracownikami Towarzystwa.
6. Z chwilą wykupienia Certyfikatów przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa, zgodnie z Ustawą.
7. Informacje o wykupie Certyfikatów Fundusz będzie ogłaszał na Stronie Internetowej Towarzystwa.
8. Do wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych do dnia 30 czerwca 2019 r. zapisanych w Ewidencji Uczestników, które następnie zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, stosuje się analogicznie zapisy Statutu dotyczące wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. a także przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

ROZDZIAŁ 7: CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

§ 18. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1.
3. Z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat opisanych w §22 Statutu, Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez dokonywanie lokat w:
 - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wyłączeniem weksli,
 - b) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - c) Dłużne Papiery Wartościowe z wyłączeniem weksli,
 - d) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania dokonujące lokat przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub Dłużne Papiery Wartościowe.
4. Fundusz może inwestować w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w Walutach Obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach państw należących do OECD.
5. Fundusz w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
6. Realizując politykę inwestycyjną Fundusz będzie przestrzegał określonych w Statucie oraz Ustawie kryteriów doboru lokat, dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń.
7. Przy dokonywaniu lokat możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.

§ 19. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu

1. Na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w:
 - a) papiery wartościowe z wyłączeniem weksli;
 - b) Waluty Obce;
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego z wyłączeniem weksli;
 - d) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
– pod warunkiem, że są zbywalne i służą ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego oraz w:
 - e) Tytuły Uczestnictwa, na zasadach określonych w ust. 3;
 - f) Depozyty, na zasadach określonych w ust. 2.

2. Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, może lokować swoje Aktywa w Depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w państwach należących do OECD, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, może nabywać jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym także zarządzanych przez Towarzystwo oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach należących do OECD, w tym fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange Traded Funds).
4. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży oraz udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

§ 20. Instrumenty Pochodne

1. Instrumenty Pochodne, z wyłączeniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mogą być przedmiotem lokat Funduszu pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym.
2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 2.1. stroną transakcji jest:
 - a) bank krajowy,
 - b) instytucja kredytowa,
 - c) bank zagraniczny,
 - d) inny niż wskazany w lit. a) – c) kontrahent podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę;
 - 2.2. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - 2.3. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

3. Lokaty w samodzielne Instrumenty Pochodne mogą być dokonywane w celu ograniczenia ryzyka związanego z Instrumentami Bazowymi. Fundusz może nabywać papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
4. Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą mieć za przedmiot:
 - 4.1. kontrakty terminowe dla których bazę stanowią akcje, indeksy giełdowe, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe (*futures* i *forward*),
 - 4.2. opcje, dla których bazę stanowią kursy Walut Obcych, stopy procentowe, akcje lub indeksy rynków akcji (*options*),
 - 4.3. transakcje wymiany Walut Obcych, akcji, indeksów giełdowych, Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i płatności odsetkowych, w tym: transakcje zamiany (*swap*), kontrakty na różnicę (*contract for difference, CFD*) oraz umowy *forward*, stanowiące Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne służące przenoszeniu ryzyka kredytowego (*credit default swap*).
5. Przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne stosowane są kryteria doboru lokat wymienione w §21 Statutu.
6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 6.1. ryzyko rynkowe Instrumentu Bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Instrumentu Bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny;
 - 6.2. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;
 - 6.3. ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
 - 6.4. ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się przez kontrahenta z jego zobowiązań, ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 2 pkt 2.1;

- 6.5. ryzyko płynności – ryzyko związane z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w Instrumentach Pochodnych, ryzyko to dotyczy w szczególności Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych (które nie są przedmiotem obrotu), Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego Instrumentu Bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju;
- 6.6. ryzyko błędnej wyceny Instrumentów Pochodnych – polegające na zastosowaniu niewłaściwego modelu wyceny Instrumentu Pochodnego.
7. Pomiar ryzyka związanego z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne odbywa się w oparciu o powszechnie stosowane modele oceny ryzyka oparte o poziom zaangażowania w Bazę Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ryzyka rynkowego poszczególnych pozycji w Instrumentach Pochodnych, sumy tych ryzyk, ryzyka kontrahenta oraz ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.

§ 21. Kryteria doboru lokat przez Fundusz

1. Fundusz lokuje Aktywa w instrumenty wskazane w §19 ust. 1 Statutu.
2. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do lokat, jest maksymalizacja stopy zwrotu, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka niewypłacalności emitenta.
3. Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu.
4. Alokacja Aktywów w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie:
 - 4.1. dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe:
 - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości,
 - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - c) prognozowanego poziomu inflacji,
 - d) udziału obligacji w indeksach,
 - e) wpływu na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) ryzyka kredytowego emitenta,
 - g) wysokości premii za ryzyko kredytowe,
 - h) elementów analizy technicznej,
 - i) ryzyka walutowego,

- j) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
- 4.2. dla Instrumentów Udziałowych, Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Instrumenty Udziałowe:
- a) tempa wzrostu gospodarczego,
 - b) sytuacji branży emitenta,
 - c) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - d) ryzyka działalności emitenta,
 - e) wskaźników wyceny rynkowej,
 - f) udziału papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
 - g) płynności papieru wartościowego,
 - h) elementów analizy technicznej,
 - i) ryzyka walutowego,
 - j) relacji oczekiwanej stopy zwrotu do ponoszonego ryzyka,
- 4.3. dla Walut Obcych lub Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce:
- a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
 - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
 - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy,
 - d) elementów analizy technicznej,
- 4.4. dla Tytułów Uczestnictwa:
- a) możliwości efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - b) adekwatności polityki inwestycyjnej funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
 - c) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy instytucji wspólnego inwestowania (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji,
 - d) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania,
- 4.5. dla Depozytów:
- a) oferowanego oprocentowania,

- b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której Depozyt ma zostać złożony.

§ 22. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Całkowita wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, Dłużne Papiery Wartościowe, Depozyty i Tytuły Uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania dokonujących lokat przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego i Dłużne Papiery Wartościowe, będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Funduszu.
3. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Dłużne papiery wartościowe jednej serii wyemitowane przez dany podmiot nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości danej serii.
5. Akcje oraz prawa wynikające z akcji nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.
6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3-4, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, NBP, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Funduszu.
8. Waluta obca jednego państwa lub waluta EUR nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
9. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.
10. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.

11. Zaangażowanie w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne rozumiane jako suma wartości Instrumentów Bazowych nie może stanowić więcej niż 150% wartości Aktywów Funduszu.
12. łączna wartość ryzyka kontrahenta rozumiana jako wartość niezrealizowanego zysku z transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Funduszu.
13. Ryzyko pojedynczego kontrahenta nie może przekroczyć 15% wartości Aktywów Funduszu.
14. Ryzyko kontrahenta z pojedynczej transakcji nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
15. Fundusz utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań.
16. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem Depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

§ 23. Zaciąganie pożyczek i kredytów oraz emisja obligacji

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto na dzień poprzedzający dzień podjęcia uchwały o emisji obligacji.
3. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji, łączna wartość zaciągniętych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto.

§ 24. Udzielanie Pożyczek papierów wartościowych i Krótka Sprzedaż

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek papierów wartościowych.
2. łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitów opisanych w §22 Statutu.
3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego. łączna wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może być wyższa niż 50% wartości Aktywów Funduszu. Wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może być wyższa niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

4. Przy obliczaniu odpowiednich limitów inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży uwzględnia się w ten sposób, że ustala dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.

§ 25. Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów.

ROZDZIAŁ 8: KOSZTY FUNDUSZU

§ 26. Koszty i wydatki Funduszu

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące limitowane koszty oraz wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa w zakresie zarządzania Funduszem – na zasadach i w granicach określonych w §27 Statutu;
 - b) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, prowadzenia ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz, wyceny aktywów, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania i licencji – do kwoty 150.000 PLN rocznie, z zastrzeżeniem lit. c);
 - c) koszty szacowania wartości godziwej składników lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi w przypadku gdy wycena nie jest dostępna ze strony podmiotu zapewniającego usługi wskazane w lit. b) – do wysokości 50.000 PLN rocznie;
 - d) koszt sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu – do kwoty 2.000 PLN za sporządzenie każdego sprawozdania finansowego Funduszu;
 - e) koszty przeprowadzania przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu – do kwoty 50.000 PLN;
 - f) koszty wynagrodzenia oraz zwrot kosztów Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza – do kwoty stanowiącej 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto w danym

roku, przy czym nie mniej niż 1.000 PLN miesięcznie (średnią Wartość Aktywów Netto w danym roku oblicza się poprzez podzielenie sumy Wartości Aktywów Netto z każdego Dnia Wyceny w roku przez liczbę Dni Wyceny w roku);

- g) koszty wynagrodzenia oraz zwrot kosztów Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy – do kwoty 5.000 PLN średniomiesięcznie;
- h) opłaty za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu – do kwoty 500 PLN średniomiesięcznie;
- i) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne – do kwoty 20.000 PLN rocznie;
- j) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu w repozytorium (systemie gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych) – do kwoty 15.000 PLN rocznie;
- k) opłaty związane z nadaniem Funduszowi i utrzymaniem numeru LEI (*Legal Entity Identifier*, numeru identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz numeru pre-LEI – do kwoty 750 PLN rocznie;
- l) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych do kwoty 40.000 PLN rocznie;
- m) koszty przeprowadzenia i obsługi kolejnych emisji Certyfikatów (w tym w zakresie obsługi wykupów, asymilacji i innych kosztów obsługi zgodnie z tabelą opłat KDPW)– do kwoty 100.000 PLN rocznie;
- n) koszty likwidacji Funduszu (z wyłączeniem kosztów wskazanych w lit. o) – do kwoty 100.000 PLN za cały proces likwidacji z tym, że jest to koszt jednorazowy ponoszony w przypadku likwidacji Funduszu;
- o) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora Funduszu w wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, powiększonego o zwrot kosztów zewnętrznych, poniesionych przez Depozytariusza w związku z pełnieniem funkcji likwidatora – do wysokości wskazanej w lit. n), za każde rozpoczęte 6 miesięcy trwania likwidacji, nie mniej niż:
 - 75.000 PLN, gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu znajdują się tylko środki pieniężne na rachunkach bankowych,

- 150.000 PLN, gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu znajdują się zdematerializowane instrumenty finansowe, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz,

- 400.000 PLN, gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w Aktywach Funduszu znajdują się inne aktywa niż wskazane powyżej, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz;

- p) koszty przeprowadzenia Zgromadzenia Inwestorów – do kwoty 50.000 PLN rocznie.
- q) koszty przeprowadzenia i obsługi emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, włączając w to koszty Agenta Emisji i Agenta Płatniczego – przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych rocznie,

2. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące nielimitowane koszty oraz wydatki związane z prowadzoną działalnością:

- a) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 lit. f) i g);
- b) podatki i inne opłaty oraz obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne oraz koszty notarialne;
- c) koszty związane z zaciąganiem i obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych na rachunek Funduszu, w szczególności koszty prowizji i odsetek;
- d) koszty związane z emisją i obsługą obligacji przez Fundusz, w szczególności koszty prowizji, odsetek i dyskonta;
- e) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, w tym koszty prowizji i opłat naliczanych przez Depozytariusza, banki, instytucje depozytowe, domy maklerskie, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu oraz związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych (w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi);
- f) opłaty za dokonywanie ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu;
- g) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą posiedzeń Rady Inwestorów;
- h) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w Walutach Obcych.
- i) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

- j) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu,
 - k) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
3. Roczne koszty ujęte w ust. 1 będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo) do kwot wskazanych w ust. 1. Nadwyżki ponad w/w kwoty pokrywane będą przez Towarzystwo, w szczególności wszelkie koszty Depozytariusza wynikające z umowy o pełnienie funkcji depozytariusza przekraczające limity określone w ust. 1 pokrywa Towarzystwo.
 4. Koszty i wydatki Funduszu, o których mowa w ust. 1 lit. b)-q) i ust. 2, będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pokrycie kosztów i wydatków, o których mowa w zdaniu poprzednim może nastąpić od dnia rejestracji Funduszu, lecz nie wcześniej, niż po ich wystąpieniu.
 5. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz w całości lub części ze środków własnych.
 6. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w Statucie ponoszone są przez Towarzystwo.

§ 27. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem obciąża Aktywa Funduszu i składa się z części stałej oraz zmiennej:
 - a) Wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego) od Wartości Aktywów Netto Funduszu powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem z poprzedniego Dnia Wyceny (Skorygowana Wartość Aktywów Netto) w wysokości nie większej niż 1,25% SWAN w skali roku, według następującego wzoru:

$$WST_d = MF * SWAN_{(d-1)} * \frac{LD}{LDR}$$

| | |
|----------------|---|
| WST_d | – kwota wynagrodzenia stałego Towarzystwa w Dniu Wyceny, |
| $SWAN_{(d-1)}$ | – Skorygowana Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny, |
| LD | – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie), |
| LDR | – liczba dni w roku liczona jako 365 (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego), |
| MF | – roczna opłata za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1,25% SWAN w skali roku kalendarzowego, |
| * | – oznacza iloczyn; |

- b) Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Funduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż przyjęty poziom benchmarku. Część zmienna wynagrodzenia Towarzystwa wynosi nie więcej niż 25% wzrostu WANCI ponad stopę referencyjną równą stopie WIBOR 3M powiększonej o 250 punktów bazowych, opublikowanej w ostatnim Dniu Roboczym poprzedzającym miesiąc kalendarzowy, w którym dokonywane jest wyliczenie. Rezerwa na część zmienną wynagrodzenia jest wyliczana w każdym Dniu Wyceny według następującego wzoru:

$$WZT_d = \text{MAX}(0; SF * [WACI_d - WANCI_d * (1 + [WIBOR3M + 2,5\%])^{\frac{T}{LDR}}]) * n$$

| | |
|-----------|---|
| WZT_d | – rezerwa na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa w Dniu Wyceny d, |
| $WACI_d$ | – wartość Aktywów Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu pomniejszona o wartość wszelkich zobowiązań z wyjątkiem wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, |
| $WANCI_d$ | – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim miesiącu kalendarzowym, z uwzględnieniem poniższych zastrzeżeń: – w przypadku pierwszego miesiąca wyceny dla serii A: 1000 PLN, – w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim miesiącu kalendarzowym była niższa od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w ostatnim Dniu Wyceny w którymkolwiek ze wcześniejszych miesięcy |

- kalendaryzowanych w całej historii Funduszu, Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie,
- WIBOR3M – stopa WIBOR 3M z ostatniego Dnia Roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym dokonywane jest wyliczenie (wyrażona w procentach). W miesiącu utworzenia Funduszu stawka WIBOR 3M z pierwszego Dnia Wyceny z zastrzeżeniem, że:
- WIBOR3M to stopa procentowa WIBOR dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy ustalona przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiotu pełniącego rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na stronie internetowej www.gpwbenchmark.pl lub każdym następnym, który go zastąpi lub zmieni. Stopa WIBOR jest ustalana o godzinie 11:00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowana na stronie www.gpwbenchmark.pl w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej;
- W przypadku, gdy GPW Benchmark S.A. nie udostępni Stawki Referencyjnej w wyżej wskazanym dniu, Stawka Referencyjna będzie równa stopie procentowej WIBOR, dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy, podanej przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).
- W przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie będzie mogła być ustalona w wyżej wymienionym dniu zgodnie z powyższym, WIBOR3M zostanie ustalony na podstawie ostatniej dostępnej Stawki Referencyjnej,
- T – liczba dni pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim miesiącu kalendarzowym a bieżącym Dniem Wyceny (w przypadku wyceny w miesiącu, w którym Fundusz otworzył księgi – liczba dni pomiędzy dniem otwarcia ksiąg a bieżącym Dniem Wyceny),
- LDR – liczba dni w roku liczona jako 365 (lub 366 dni w przypadku roku przestępnego),

SF – współczynnik zmiennego wynagrodzenia za zarządzanie w wysokości nie większej niż 25%,

n – liczba certyfikatów,

* – oznacza iloczyn.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 lit. b) jest naliczane i wypłacane po zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w wysokości rezerwy utworzonej na koniec miesiąca. Wpłata wynagrodzenia zmiennego następuje do piętnastego dnia miesiąca następującego po końcu miesiąca.
3. W przypadku dokonania wykupu Certyfikatów przez Fundusz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 lit. b):
 - a) jest naliczane w Dniu Wykupu w wysokości rezerwy na część zmienną wynagrodzenia naliczonej na Dzień Wykupu przypadającej na umarzone Certyfikaty,
 - b) jest wypłacane do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dokonano wykupu Certyfikatów.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a) jest wypłacane za każdy miesiąc kalendarzowy do piętnastego dnia miesiąca następującego po tym miesiącu jako suma wynagrodzenia naliczonego, zgodnie z ust. 1 lit. a), za każdy dzień tego miesiąca.
5. W każdym czasie Towarzystwo może podjąć decyzję o nie pobieraniu wynagrodzenia należnego Towarzystwu lub pobieraniu jedynie części wynagrodzenia.
6. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2-4, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2-4 będzie uważane za wynagrodzenie netto.

ROZDZIAŁ 9: OGÓLNE ZASADY USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU ORAZ USTALANIA ZOBOWIĄZAŃ

§ 28. Wycena Aktywów Funduszu

1. Aktywa i zobowiązania funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 - 1a. Aktywa i zobowiązania finansowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia

dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, a także dłużne papiery wartościowe nabyte przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym rozdziale.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
5. Dniem Wyceny jest:
 - a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu (Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych),
 - b) ostatni Dzień Giełdowy w miesiącu kalendarzowym,
 - c) dzień przypadający na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych serii,
 - d) Dzień Wykupu,
 - e) dzień przypadający na 2 (dwa) dni robocze przed dniem przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - f) dzień dokonania rejestracji certyfikatów inwestycyjnych w KDPW,
 - g) dzień przypadający po dniu, w którym ustała przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu,
 - h) dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
 - i) dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu,
 - j) dzień podziału Certyfikatów.
6. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

7. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

§ 29. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);
2. Modele wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w § 29 ust. 1 lit. b) i c) podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

§ 30. Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) kwity depozytowe,
 - f) Instrumenty Pochodne,
 - g) listy zastawne,
 - h) Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - i) Tytuły Uczestnictwa.
2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - a) wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - b) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym

Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, określonych w ust. 5.

3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym:
 - 3.1. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 3.2. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego (w celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim);
 - 3.3. w przypadku, gdy papier wartościowy jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie miesięcznym, ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego,
 - b) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu z dnia pierwszego notowania dla papieru, dla którego rozpoczyna się obrót na rynkach.
4. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 (dwudziestej trzeciej trzydzieści) czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - 4.1. w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - 4.2. w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 lit. b), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 5.1. dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych Instrumentów Udziałowych notowanych na Aktywnym Rynku:

- a) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 5.2. dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
- 5.3. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
- 5.4. Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w §31 Statutu, bądź inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

§ 31. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się z zastosowaniem odpowiednich modeli i metod wyceny, które podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
2. Wycena będzie następowała zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą, o której mowa w §29 Statutu.
3. Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.

§ 32. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przez Fundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny

nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

§ 33. Aktywa i zobowiązania denominowane w Walutach Obcych

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

§ 34. Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
3. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

ROZDZIAŁ 10: ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

§ 35. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia jednej z przyczyn rozwiązania funduszu inwestycyjnego określonych w Ustawie i Statucie, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu.
2. Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu wyłącznie w przypadkach, gdy:
 - a) w którymkolwiek Dniu Wyceny, po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych).

- b) zostanie wprowadzone opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych Funduszu.
3. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie przekazana Komisji oraz opublikowana przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej Towarzystwa.
 4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów.
 5. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, w okresie do dnia uzyskania przez Fundusz statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego. Po uzyskaniu przez Fundusz statusu funduszu inwestycyjnego zamkniętego publicznego .likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz.
 6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
 7. Wypłaty środków pieniężnych w związku z likwidacją Funduszu nastąpią niezwłocznie po umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych:
 - a) dla Certyfikatów wyemitowanych do dnia 30 czerwca 2019 r., przez Fundusz, poprzez przekazanie na rachunek bankowy wskazany Funduszowi przez Uczestnika;
 - b) dla Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 r. – przez podmiot prowadzący Rachunek, poprzez wpłatę na rachunek pieniężny służący do obsługi Rachunku, w przypadku gdy Rachunek jest rachunkiem zbiorczym lub Certyfikaty są zaewidencjonowane w Rejestrze Sponsora Emisji, na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy lub Rejestr Sponsora Emisji.
 8. Zbywanie Aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
 9. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator, o którym mowa w ust. 5, przekazuje do depozytu sądowego.
 10. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

ROZDZIAŁ 11: OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 36. Postanowienia ogólne

1. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie oraz przepisach wykonawczych do Ustawy.
2. Zmiany Statutu i termin ich wejścia w życie, oraz inne informacje, zawiadomienia i ogłoszenia wymagane prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu będą publikowane przez Fundusz na Stronie Internetowej Towarzystwa. Każdy z Uczestników otrzyma hasło dostępu do informacji o Funduszu dostępnych na Stronie Internetowej Towarzystwa, które powinny być udostępniane Uczestnikom.

§ 37. Udostępnienie Prospektu i jego zmian

1. Prospekt wraz z załącznikami, suplementami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa (www.mmprimetfi.pl) Firmy Inwestycyjnej (www.michaelstrom.pl), przez co najmniej 10 lat po ich opublikowaniu.
2. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie suplementów do Prospektu lub aktualizacji w sposób jaki został udostępniony Prospekt zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129. Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.
3. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania w sytuacji gdy Prospekt straci ważność.

§ 38. Sprawozdania Funduszu i inne informacje

1. Jeżeli Statut, Ustawa lub inne przepisy prawa nie stanowią inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą, przepisami wykonawczymi do Ustawy oraz Statutem będą podawane wyłącznie na Stronie Internetowej Towarzystwa. W szczególności na Stronie Internetowej Towarzystwa podawane będzie WANCI.
2. Przy prowadzeniu zapisów na Certyfikaty Towarzystwo udostępnia Informację dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego. Informacje dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego oraz ich zmiany są udostępniane w siedzibie Towarzystwa.

3. Sprawozdania finansowe Funduszu, będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego na Stronie Internetowej Towarzystwa z zastrzeżeniem ust. 7.
5. Fundusz publikuje roczne sprawozdania finansowe w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego na Stronie internetowej Towarzystwa z zastrzeżeniem ust. 8.
6. Towarzystwo w terminie 4 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego, począwszy od roku obrotowego 2017, przekazuje Uczestnikom na ich żądanie Sprawozdanie roczne Funduszu.
7. Jeżeli rozpoczęcie działalności Funduszu przypadnie na drugi kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia półrocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za ten rok.
8. Jeżeli rozpoczęcie działalności przypadnie na czwarty kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia rocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok następny, przy czym nie wyłącza to obowiązku sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego za rok następny.
9. Jakikolwiek publiczne wykorzystywanie, w tym: udostępnianie nieokreślonego adresatowi, przetwarzanie, zestawianie danych i informacji, które publikowane są przez Towarzystwo lub Fundusz w ramach realizacji obowiązków informacyjnych i publikacyjnych zgodnie z niniejszym paragrafem albo pozyskiwanie ich w inny sposób, w tym w szczególności danych dotyczących Aktywów Funduszu, wymaga zgody Towarzystwa.
10. Wskazana w ust. 9 zgoda, nie odnosi się do przypadków wykorzystywania danych w zestawieniach lub publikacjach organów administracji publicznej lub organów izb gospodarczych.

ROZDZIAŁ 12: POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 39. *Postanowienia ogólne*

1. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem §38 ust. 7 i 8 Statutu.
2. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.
3. W kwestiach nieuregulowanych w niniejszym Statucie stosuje się odpowiednie przepisy Ustawy oraz Kodeksu Cywilnego.
4. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z niniejszego Statutu oraz uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla pozwanego lub sąd właściwy ze względu na miejsce wykonania podpisanej umowy.

§ 40. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu poprzez zamieszczenie ogłoszenia na Stronie Internetowej Towarzystwa oraz może powiadomić Uczestników Funduszu o zmianach wskazanych w ogłoszeniu wysyłając zawiadomienie na adres korespondencyjny lub adres poczty elektronicznej wskazany w formularzu zapisu.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Spis treści

| | | |
|-------------|---|----|
| ROZDZIAŁ 1: | Wstęp..... | 1 |
| §1. | <i>Postanowienia ogólne</i> | 1 |
| §2. | <i>Definicje i skróty</i> | 2 |
| ROZDZIAŁ 2: | Organy Funduszu | 8 |
| §3. | <i>Postanowienia ogólne</i> | 8 |
| §4. | <i>Towarzystwo. Podmiot Zarządzający</i> | 8 |
| §5. | <i>Rada Inwestorów</i> | 8 |
| § 5a. | <i>Zgromadzenie Inwestorów</i> | 10 |
| ROZDZIAŁ 3: | Depozytariusz | 13 |
| §6. | <i>Postanowienia ogólne</i> | 13 |
| ROZDZIAŁ 4: | Certyfikaty Inwestycyjne i ich emisje w okresie przed uzyskaniem przez Fundusz statusu publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego | 13 |
| §7. | <i>Zagadnienia związane z obowiązywaniem postanowień Statutu w danym czasie</i> | 13 |
| §8. | <i>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu</i> | 15 |
| §9. | <i>Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu</i> | 17 |

| | |
|--|----|
| §10. Druga i kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu..... | 17 |
| §11. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne - postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu..... | 31 |
| §11a. Działanie przez Pełnomocnika – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu..... | 32 |
| §11b. Opłata Dystrybucyjna – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu..... | 34 |
| §11c. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz zasady ich przydziału Uczestnikom – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu. | 35 |
| §11d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – postanowienia odnoszące się do Certyfikatów wyemitowanych przed upublicznieniem Funduszu w odniesieniu do emisji nie wymagających sporządzenia Prospektu..... | 38 |
| ROZDZIAŁ 4a: Certyfikaty Inwestycyjne i ich emisje w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Zasady oferty publicznej związanej z obowiązkiem sporządzenia i zatwierdzenia Prospektu..... | 39 |
| §12. Postanowienia ogólne - w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym. | 39 |
| §12a. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym..... | 40 |
| § 12b. Zasady dokonywania wpłat za Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata za Wydanie – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym. | 42 |
| § 12c. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym..... | 43 |
| § 12d. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych – Zasady ogólne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym | 44 |
| § 12e. Podmioty uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym | 45 |
| § 12f. Działanie przez Pełnomocnika w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym | 46 |
| §13. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych. Informacja o zakresie oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu | 48 |
| §13a. Emisje Certyfikatów w ramach oferty publicznej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym..... | 48 |

| | |
|---|----|
| <i>§13b. Ustalanie Ceny Emisyjnej w Funduszu będącym publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym</i> | 52 |
| § 14. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2104 | 52 |
| § 14 a. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2105 | 54 |
| § 14 b. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2106 | 55 |
| § 14 c. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2107..... | 56 |
| § 14 d. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2108 | 58 |
| § 14 e. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2109 | 59 |
| § 14 f. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2110..... | 60 |
| § 14 g. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2111 | 61 |
| § 14 h. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2112 | 63 |
| § 14i. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 2201 | 64 |
| § 15. Zasady rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW. Wniosek o dopuszczenie do obrotu rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu..... | 65 |
| ROZDZIAŁ 5: Uczestnicy Funduszu..... | 67 |
| § 16. Uczestnicy Funduszu, prawa Uczestników..... | 67 |
| ROZDZIAŁ 6: Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych | 67 |
| § 17. Postanowienia ogólne | 67 |
| ROZDZIAŁ 7: Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu..... | 70 |
| § 18. Cel inwestycyjny..... | 70 |
| § 19. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu..... | 70 |
| § 20. Instrumenty Pochodne | 71 |
| § 21. Kryteria doboru lokat przez Fundusz | 73 |
| § 22. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu | 75 |
| § 23. Zaciąganie pożyczek i kredytów oraz emisja obligacji..... | 76 |
| § 24. Udzielanie Pożyczek papierów wartościowych i Krótka Sprzedaż | 76 |
| § 25. Dochody Funduszu | 77 |
| ROZDZIAŁ 8: Koszty Funduszu | 77 |
| § 26. Koszty i wydatki Funduszu | 77 |
| § 27. Wynagrodzenie Towarzystwa..... | 80 |
| ROZDZIAŁ 9: Ogólne zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalania zobowiązań... | 83 |
| § 28. Wycena Aktywów Funduszu | 83 |
| § 29. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa | 85 |
| § 30. Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku..... | 85 |

| | |
|---|----|
| § 31. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku..... | 87 |
| § 32. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu..... | 87 |
| § 33. Aktywa i zobowiązania denominowane w Walutach Obcych | 88 |
| § 34. Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych..... | 88 |
| ROZDZIAŁ 10: Zasady rozwiązania Funduszu..... | 88 |
| § 35. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu | 88 |
| ROZDZIAŁ 11: Obowiązki informacyjne Funduszu..... | 90 |
| § 36. Postanowienia ogólne | 90 |
| § 37. Udostępnienie Prospektu i jego zmian | 90 |
| § 38. Sprawozdania Funduszu i inne informacje | 90 |
| ROZDZIAŁ 12: Postanowienia końcowe..... | 91 |
| § 39. Postanowienia ogólne | 91 |
| § 40. Zmiany Statutu | 92 |