

Statut
Beta ETF TBSP
PORTFELOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

ROZDZIAŁ I
Postanowienia ogólne

Artykuł 1. Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz jest osobą prawną i funkcjonuje zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie i Statucie.
2. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Fundusz jest funduszem portfelowym w rozumieniu Ustawy.
4. Fundusz działa pod nazwą: Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Beta ETF TBSP PFIZ.
5. Fundusz może używać odpowiednika nazwy wskazanej w ust. 4 w języku angielskim, tzn.: Beta ETF TBSP Portfolio Closed-End Investment Fund oraz odpowiednika nazwy skróconej wskazanej w ust. 4 powyżej w języku angielskim: Beta ETF TBSP PCIF.
6. Fundusz nabywa osobowość prawną, zgodnie z Ustawą, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 2. Definicje i skróty

1. Poniższe pojęcia używane w Statucie mają następujące znaczenie:

Aktywa Funduszu, Aktywa

oznacza mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

Aktywny Rynek

oznacza rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

Animator Emitenta	oznacza podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty będą notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomagania ich płynności poprzez zapewnianie inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;
ASO, Alternatywny System Obrotu	oznacza Alternatywny System Obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;
Bank	oznacza niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z postanowieniami art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z Koordynatorem lub z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A oraz oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przy czym w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;
Bieżąca Korekta	oznacza zmianę struktury Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia, polegającą na dokonaniu reinwestycji płatności odsetkowych;
Cena Odniesienia	oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 101% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 101% ostatniej WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat	oznacza Papier Wartościowy na okaziciela emitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, w sposób ciągły, z zastrzeżeniem Certyfikatów Serii A, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, dopuszczony do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzony do obrotu na ASO;

Certyfikaty Serii A	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej w liczbie nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion);
Certyfikaty Serii B	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieokreślonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym, w drodze oferty publicznej;
Członek Konsorcjum	oznacza Firmę Inwestycyjną, wpisaną na listę znajdującą się na stronie internetowej www.agiofunds.pl i aktualizowaną odpowiednio przez Towarzystwo lub Fundusz w przypadku wystąpienia jakichkolwiek zmian, pośredniczącą, na podstawie umowy z Koordynatorem oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na oferowane w ofercie publicznej Certyfikaty oraz Żądań Wykupu;
Depozytariusz	oznacza mBank Spółkę Akcyjną, z którą została zawarta Umowa Depozytowa;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
Dzień Sesyjny	oznacza każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Dzień Wyceny	oznacza Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, będący: <ul style="list-style-type: none"> a) dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych; b) każdym Dniem Sesyjnym następującym po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu; c) dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
Dzień Wykupu	oznacza każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;

Ekspozycja AFI	oznacza ekspozycję AFI w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy;
Emitent, Fundusz	oznacza Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy;
Firma Inwestycyjna	oznacza firmę inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Indeks Odniesienia	oznacza indeks TBSP.Index obliczany przez GPW Benchmark na podstawie kursów ustalonych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na rynku TBSP obejmujący denominowane w PLN obligacje emitowane przez Ministra Finansów;
Instrukcja Rozrachunkowa	oznacza zlecenie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzane do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;
Instrumenty Pochodne	oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
Instrumenty Rynku Pieniężnego, IRIP	oznacza instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy;
Inwestorzy Indywidualni	oznacza osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;
Inwestorzy Instytucjonalni	oznacza inwestorów (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające

osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydentów jak i nierezydentów, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, którzy są:

(i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni;

(ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR;

(iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organami publicznymi, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi;

(iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi;

KDPW

oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

KNF

oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;

Koordynator

oznacza Firmę Inwestycyjną świadczącą na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem usługi pośrednictwa w oferowaniu Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie;

Korekta Okresowa

oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia dokonywaną raz w miesiącu przez GPW Benchmark na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;

Korekta Nadzwyczajna

oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia, nie będącą następstwem Korekty Okresowej, dokonywaną w związku z usunięciem przez BondSpot S.A. danej serii skarbowych Papierów Wartościowych z listy skarbowych Papierów Wartościowych, w stosunku do których ustalany jest kurs referencyjny;

Należna Wpłata

oznacza dla:

a) Certyfikatów Serii A – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem powiększoną o należną Opłatę Subskrypcyjną;

b) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną;

c) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
OECD	oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Opłata Subskrypcyjna	oznacza opłatę należną z tytułu wydania Certyfikatów, pobieraną od inwestora przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
Opłata za Wykup	oznacza opłatę należną z tytułu wykupu Certyfikatów, pobieraną od Uczestnika przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;
Papiery Wartościowe	oznacza papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy;
Początkowa Wpłata	oznacza środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia zapisu na Certyfikaty Serii B, w kwocie ustalonej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną, inwestor obowiązany jest zapewnić, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B;
Podmiot Przyjmujący Zapisy	oznacza Koordynatora oraz Członków Konsorcjum przyjmujących zapisy na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;
Portfel Indeksu Odniesienia	oznacza skarbowe Papiery Wartościowe, w stosunku do których ustalane są kursy referencyjne na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;
Prospekt	oznacza prospekt informacyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzony zgodnie z art. 179a ust. 3 Ustawy i przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 lutego

2024 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego (Dz.U. z 2024 r. poz. 179);

Rating Kredytowy

oznacza ocenę klasyfikacyjną ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadaną przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych:

- a) Standard & Poor's,
- b) Moody's,
- c) Fitch Ratings;

Regulamin TBSP

oznacza Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland (wraz z załącznikami), dotyczące funkcjonowania Rynku TBSP, ;

Regulamin Indeksu Odniesienia

oznacza przyjęty przez GPW Benchmark Regulamin Indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.INDEX);

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;

Reprezentant Funduszu

oznacza podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz;

Rozporządzenie 231/2013

oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, ze zm.);

Rozporządzenie Maklerskie

oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków

powierniczych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 1464 ze zm.);

Rynek Regulowany

oznacza rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

Rynek Zorganizowany

oznacza wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o Obrocie;

Rynek TBSP

oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A. na zasadach określonych w Regulaminie TBSP;

Skorygowana Wartość Aktywów Netto

oznacza Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny t zgodnie z formułą:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

gdzie:

WAN_t – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t;

$WANCI_t$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t;

NE_t, NE_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacane środkami pieniężnymi, emitowanych po cenie emisyjnej równej $WANCI$ ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

NU_t, NU_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu za środki pieniężne po cenie równej $WANCI$ ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

Statut

oznacza Statut Beta ETF TBSP Portfelowego

Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

**Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych, Towarzystwo**

oznacza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821;

Transakcja Repo/Sell-Buy Back

oznacza transakcję, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz;

**Transakcja Reverse Repo/Buy-Sell
Back**

oznacza transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę;

**Tytuły Uczestnictwa Funduszy
Inwestujących w IRP**

oznacza:

- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, co najmniej 90% lokat stanowią Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

certyfikaty inwestycyjne funduszu Beta ETF Obligacji 6M Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, będącą posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będącą uprawnioną z Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym;

Umowa Depozytowa

oznacza umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartą przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 1 czerwca 2021 r.;

Uprawnieni Inwestorzy

oznacza Animatora Emitenta oraz działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;

Ustawa

oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.);

Ustawa o Obrocie

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.);

Ustawa o Ofercie Publicznej

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.);

Wartość Aktywów Funduszu

oznacza wartość Aktywów Funduszu ustaloną zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;

Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)

oznacza Wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)

oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny podzieloną przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny;

Wycena za Pomocą Modelu

oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań Funduszu poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań Funduszu, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

Zamknięcie Sesji

oznacza zakończenie drugiej sesji TBSP.Price w rozumieniu Regulaminu TBSP;

Zasada Dostawa za Płatność (ang. *delivery versus payment*)

oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą Papierów Wartościowych przez stronę sprzedającą;

Zasada Bez Płatności (ang. *free of payment*)

oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie (transfer) Papierów Wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te Papiery Wartościowe;

Zgromadzenie Inwestorów

oznacza organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą;

Żądanie Wykupu

oznacza złożone przez Uczestnika Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie wykupu posiadanych przez niego Certyfikatów.

2. Zawarte w Statucie odniesienia do dokumentów i przepisów prawa należy interpretować, jako odniesienia do właściwych dokumentów i przepisów prawa z uwzględnieniem wszelkich mających zastosowanie zmian lub uzupełnień.
3. Rok kalendarzowy stosowany w Statucie, oznacza okres 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni - w przypadku roku zwykłego lub 366 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć) dni - w przypadku roku przestępnego.
4. Zawarte w Statucie odniesienia do czasu należy rozumieć jako odniesienia do czasu polskiego.

Artykuł 3. Siedziba i nazwa Towarzystwa

1. AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna tworzy Fundusz oraz zarządza nim. Towarzystwo może używać skróconej nazwy: AgioFunds TFI S.A.
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska.
3. Siedziba i adres Towarzystwa są siedzibą i adresem Funduszu.

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 4. Organy Funduszu

Organami Funduszu są:

- 1) Towarzystwo;
- 2) Zgromadzenie Inwestorów.

Artykuł 5. Towarzystwo, reprezentacja Funduszu

1. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Oświadczenia woli w imieniu Funduszu mogą być składane przez dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających wspólnie, z których co najmniej jeden pełni funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo może powierzyć zarządzanie portfelem Funduszu podmiotowi trzeciemu, zgodnie z Ustawą, po dokonaniu uprzedniej zmiany Statutu.

Artykuł 6. Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów pełni obowiązki wskazane w Ustawie i Statucie. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Funduszu – w Warszawie.

2. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, chyba że Ustawa lub Statut wskazują inaczej.
3. Uczestnicy mogą brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Do pełnomocnictwa mają zastosowanie wymogi określone w Art. 23 ust. 4 i 5.
4. Głosowanie na Zgromadzeniu Inwestorów jest jawne.
5. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów dla swojej ważności wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

Artykuł 7. Warunki zwoływania Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.agiofunds.pl, nie później niż na 22 (słownie: dwadzieścia dwa) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów.
2. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów określa datę, miejsce oraz planowany porządek obrad.
3. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz na dzień złożenia wniosku mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając pisemny wniosek w tej sprawie do Zarządu Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od daty otrzymania pisemnego wniosku, sąd, który prowadzi Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z takim żądaniem.
4. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży 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.
5. W przypadku, gdy data otrzymania pisemnego wniosku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, przez Towarzystwo jest inna niż data jego nadania przez Uczestnika - na potrzeby obliczenia wymogu dotyczącego liczby Certyfikatów, o którym mowa w ust. 3 powyżej, decyduje data złożenia wniosku przez Uczestnika, o ile zostanie ona należycie udokumentowana przez Uczestnika.

Artykuł 8. Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgoda Zgromadzenia Inwestorów jest wymagana w przypadku:
 - 1) zmiany Depozytariusza;
 - 2) emisji Certyfikatów z wyłączeniem emisji Certyfikatów Serii A i B;
 - 3) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, z wyjątkiem przejęcia zarządzania Funduszem w trybie i terminie, o których mowa w art. 68 ust. 2 i 3 Ustawy;

- 4) przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu przepisów Ustawy.
2. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeśli Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały, głosowali za jej podjęciem.
3. Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów nie należy wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
4. Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu, w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Uchwała o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 1/2 (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pomimo prawidłowego zwołania Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięte wymagane kworum, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie Towarzystwa.
5. Decyzje inwestycyjne, w tym dotyczące Aktywów Funduszu o wartości 15% (słownie: piętnaście procent) lub więcej Wartości Aktywów Funduszu, nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów.

ROZDZIAŁ III

NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Artykuł 9. *Depozytariusz*

1. Podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza na rzecz Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adres siedziby Depozytariusza to ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.
4. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa, jak również za utratę Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy na zasadach określonych w Ustawie z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia 231/2013. W przypadku powierzenia czynności wykonywanych przez Depozytariusza na podstawie Umowy Depozytowej przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie tych czynności, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa.
5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu w drodze umowy zawartej w formie pisemnej

powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania aktywów Funduszu, jeżeli wykaże, że spełnione zostały łącznie następujące warunki:

- 1) prawo państwa trzeciego wymagało, aby określone instrumenty finansowe były rejestrowane lub przechowywane przez mającego siedzibę w tym państwie trzecim przedsiębiorcę zagranicznego, który nie spełnia wymogów określonych w art. 81i ust. 2 pkt 4 lit. b Ustawy, tj. nie posiada zezwolenia na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy udzielonego przez właściwy organ nadzoru w tym państwie trzecim, jeżeli jest ono wymagane przez prawo tego państwa, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu, ani nie spełnia wymogów równoważnych określonych w prawie wspólnotowym;
- 2) Uczestnicy Funduszu zostali poinformowani, że takie powierzenie jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, oraz o okolicznościach uzasadniających to powierzenie;
- 3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
- 4) Towarzystwo należało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

ROZDZIAŁ IV

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE. WPŁATY DO FUNDUSZU. SPOSÓB PŁATNOŚCI. WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

ODDZIAŁ I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 10. Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są Papierami Wartościowymi na okaziciela.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne, które będą dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub ASO.
3. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz następuje jedynie po dokonaniu pełnej wpłaty na Certyfikaty przez Uczestnika zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowane i zarejestrowane w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW.
5. Certyfikaty Inwestycyjne są umarzane na warunkach określonych w Statucie.

6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Jeden Certyfikat Inwestycyjny odpowiada 1 (słownie: jednemu) głosowi na Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom. Przychody Funduszu powiększają jego Aktywa i są inwestowane na zasadach określonych w Statucie i Ustawie.
8. Fundusz emituje:
 - 1) Certyfikaty Serii A w ramach oferty publicznej oraz
 - 2) Certyfikaty Serii B w sposób ciągły w ramach oferty publicznej- zgodnie ze Statutem i Prospektem z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.
9. Po upływie roku od dnia zatwierdzenia przez KNF prospektu obejmującego Certyfikaty Serii A, Towarzystwo może podjąć decyzję o:
 - 1) zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów;
 - 2) zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów serii C oferowanych w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Prospektowego- przy czym decyzja Towarzystwa nie może prowadzić do przerwania emitowania Certyfikatów przez Fundusz. Decyzja Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, wymaga zmiany Statutu.

Artykuł 11. Opłata Subskrypcyjna

1. Przy emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów objętych zapisem.
2. Opłata Subskrypcyjna nie jest pobierana w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B.
3. Towarzystwo jest uprawnione do:
 - 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
 - 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
 - 3) upoważnienia Podmiotów Przyjmujących Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 1 powyżej.

ODDZIAŁ II
OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII A

Artykuł 12. Oferta Certyfikatów Serii A

1. Certyfikaty Serii A są emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej i są oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:
 - 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Indywidualni,
 - 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Instytucjonalni.
2. Cena emisyjna Certyfikatów Serii A wyemitowanych przez Fundusz w drodze oferty publicznej odpowiada poziomowi Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 10 (słownie: dziesięć). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w tym Dniu Sesyjnym. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A, o której mowa w ust. 1 powyżej, niezbędna do utworzenia Funduszu, nie może być mniejsza niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Łączna wysokość wpłat równa będzie iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii A, o której mowa w ust. 2 powyżej, i całkowitej liczby Certyfikatów Serii A, na które zostały złożone ważne zapisy, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. W drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A Fundusz wyemituje nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A.

Artykuł 13. Zapisy na Certyfikaty Serii A

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien opłacić zapis na Certyfikaty Serii A, w dniu złożenia zapisu w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A zgodną z liczbą Certyfikatów Serii A objętych złożonym zapisem, wnosząc Należną Wpłatę na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora.
2. Inwestor składając zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinien opłacić zapis na Certyfikaty Serii A najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A zgodną z liczbą Certyfikatów Serii A objętych złożonym zapisem, wnosząc Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A w sposób zgodny z instrukcjami otrzymanymi od Koordynatora – na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora.

3. Za moment należytego opłacenia przez inwestora zapisu na Certyfikaty Serii A uznawany jest moment zaksięgowania środków pieniężnych z tytułu złożenia zapisu na rachunku bankowym Koordynatora.
4. Zapisy na Certyfikaty Serii A nieopłacone w pełni, zgodnie ze Statutem, są traktowane jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii A, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty na Certyfikaty Serii A. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako złożony w sposób nieważny.
5. Zapisy na Certyfikaty Serii A są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu.
6. Zapisy na Certyfikaty Serii A mogą być składane przez inwestorów wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora.
7. Zapisy na Certyfikaty Serii A powinny być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej przy użyciu formularza dostarczonego przez Koordynatora. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
8. Koordynator przyjmuje wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii A spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie. Zapis na Certyfikaty Serii A nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również Koordynator, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii A mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu to 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
10. Inwestor ma prawo do złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii A. Każdy zapis złożony przez inwestora w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A jest traktowany odrębnie.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii A są przyjmowane każdego Dnia Roboczego, począwszy od dnia wskazanego w Prospekcie. Inwestorzy zostaną poinformowani każdorazowo o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A przez Towarzystwo w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej, opublikowanego na stronie Towarzystwa i Koordynatora. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A rozpocznie się nie wcześniej niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym KNF udzieli Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i będzie trwało, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej, nie dłużej niż 2 (słownie: dwa) tygodnie, przy czym Towarzystwo może podjąć decyzję o zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A po przyjęciu zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości przekraczającej kwotę, o której mowa w Art. 12 ust. 3. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie przez Towarzystwo podjęta nie później niż w dniu poprzedzającym ponownie wyznaczony termin zakończenia przyjmowania zapisów oraz podana do wiadomości inwestorów w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.
12. Nie później niż w dniu poprzedzającym datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów Towarzystwo może zmienić terminy rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołać

rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Informacja o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo o odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nastąpi w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

13. Towarzystwo jest uprawnione do podjęcia decyzji o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Decyzja, o której mowa w niniejszym ust. 13 może zostać podjęta nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a o jej podjęciu Towarzystwo informuje w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.
14. Koordynator dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A i dokonał jego opłacenia, niezwłocznie po opłaceniu zapisu przez inwestora, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii A.
15. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii A przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia w Art. 23 ust. 4 i 5.

Artykuł 14. Alokacja i przydział Certyfikatów

1. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Indywidualnym będzie stanowiła mniejszą z następujących liczb: (i) 30% liczby Certyfikatów Serii A (po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej), albo (ii) liczbę Certyfikatów Serii A, na którą Inwestorzy Indywidualni złożyli ważne zapisy, przy czym Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania, w uzgodnieniu z Koordynatorem, podwyższenia liczby, o której mowa w pkt (i) powyżej, w przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A obejmujących łącznie większą liczbę Certyfikatów Serii A niż wskazana w pkt (i) powyżej. Powyższa decyzja może zostać podjęta nie później niż przed przekazaniem do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.
2. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Instytucjonalnym będzie stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A oferowaną w ramach oferty publicznej oraz liczbą Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
3. Po przekazaniu do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Certyfikatów Serii A pomiędzy transzami, w uzgodnieniu z Koordynatorem, z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy mogą być tylko Certyfikaty Serii A, na które nie zostały złożone zapisy przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych uprzednio złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.
4. Po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo przekaze do publicznej wiadomości komunikat aktualizujący dotyczący liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do

- przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.
5. Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonana przez Koordynatora w pierwszym Dniu Roboczym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
 6. Po dokonaniu alokacji Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów, środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną przekazane przez Koordynatora na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, w terminie dwóch Dni Roboczych od daty zakończenia przyjmowania zapisów.
 7. Po zaksięgowaniu środków pieniężnych z tytułu Należnych Wpłat na Certyfikaty Serii A na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza, oraz otrzymaniu od Koordynatora przyjętych od inwestorów zapisów na Certyfikaty Serii A, Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów na podstawie przekazanych przez Koordynatora informacji o alokacji w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
 8. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany przez Towarzystwo zgodnie z następującymi zasadami:
 - a. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie niższa lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów, czyli zapisy zostaną zrealizowane w całości;
 - b. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą:
 - inwestorom zostaną przydzielone Certyfikaty Serii A na zasadzie proporcjonalnej redukcji z uwzględnieniem przesunięć między transzami,
 - stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku,
 - ułamkowe części Certyfikatów Serii A nie będą przydzielane;
 - c. w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów Serii A, przy czym w przypadku zapisów na jednakową liczbę Certyfikatów Serii A, przydziale zadecyduje Towarzystwo.
 9. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:
 - a. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie niższa lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zapisy zostaną zrealizowane w całości;

- b. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; przy czym stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
 - c. w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami alokacji stosowanymi na GPW.
10. Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A zgodnie z ust. 7-9 powyżej, Towarzystwo prześle inwestorowi potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Koordynatora.
11. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.
12. Po rejestracji Funduszu i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW, na rachunku papierów wartościowych inwestora lub odpowiednim rachunku zbiorczym zostaną zapisane Certyfikaty Serii A w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych inwestorowi. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub rachunek zbiorczy, na którym są zapisane Certyfikaty Serii A, z których uprawniony jest inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w niniejszym ust. 12.

ODDZIAŁ III

OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII B

Artykuł 15. Oferta Certyfikatów Serii B

1. Certyfikaty Serii B emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej będą oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:
- 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Indywidualni,
 - 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Instytucjonalni,
 - 3) Transzy Uprawnionych Inwestorów - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Uprawnieni Inwestorzy.
2. Zasady przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B w:

- 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych określają postanowienia Art. 16 oraz Prospektu;
- 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych określają postanowienia Art. 17 oraz Prospektu;
- 3) Transzy Uprawnionych Inwestorów określają postanowienia Art. 19 oraz Prospektu.

Artykuł 16. Zapisy na Certyfikaty Serii B -Transza Inwestorów Indywidualnych

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych składane są przez inwestorów w Podmiotach Przyjmujących Zapisy, każdorazowo w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych lub odpowiedni rachunek zbiorczy oraz rachunek pieniężny danego inwestora. Prospekt może przewidywać możliwość składania zapisów na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem Banków, w takim przypadku zasady składania zleceń na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem Banków określi Prospekt.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 41 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2 (słownie: dwie) godziny przed Zamknięciem Sesji - uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym.
3. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej, jako WANCU ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.
5. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 16 poprzez wpłatę pieniężną na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
6. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w momencie jego składania, inwestor obowiązany jest posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B.
7. Z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B przez inwestora Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis, ustanawia na rachunku pieniężnym inwestora blokadę środków pieniężnych w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty. Podmiot, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dokonuje ustalenia wysokości Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w dniu Z+1 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez inwestora) niezwłocznie po publikacji przez Fundusz ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 8 poniżej.
8. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 4 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w

poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

9. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 8 powyżej, Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się:
 - 1) za niska dla jego realizacji – zapis jest realizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany jest za nieważny i wygasa;
 - 2) za wysoka dla jego realizacji – zapis jest realizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B podlegają odblokowaniu.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Indywidualnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego brak jest na rachunku pieniężnym inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym inwestor złożył zapis na Certyfikaty Serii B, ustanowionej blokady środków pieniężnych w kwocie wystarczającej na wniesienie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w pełnej wysokości, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.
12. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
13. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w opublikowanym przez Fundusz komunikacie aktualizującym jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
14. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
15. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.

Artykuł 17. Zapisy na Certyfikaty Serii B – Transza Inwestorów Instytucjonalnych

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych składane są w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który:
 - 1) zawarł z inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; oraz
 - 2) zawarł umowę o dostarczenie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym dla tego inwestora rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo
 - 3) zawarł z inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 41 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2 (słownie: dwie) godziny przed Zamknięciem Sesji - uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym.
3. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej, jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.
5. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 17 poprzez wypełnienie przez inwestora zobowiązań, o których mowa w ust. 6 poniżej.
6. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:
 - 1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
 - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 18 ust. 4 – 8 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
 - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 18 ust. 5 poniżej.
7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 4 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej.

Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

8. Zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 6 pkt 1 lub 3 powyżej, w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 9 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez inwestora któregośkolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 6 powyżej.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w opublikowanym przez Fundusz komunikacie aktualizującym jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
12. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
13. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.

**Artykuł 18. Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów
Serii B – Transza Inwestorów Indywidualnych
i Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Podmiot Przyjmujący Zapisy:
 - 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami (potwierdzenie zapisów);

informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące zapisów złożonych w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy;

- 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych inwestorów;
 - 3) dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych objęte potwierdzeniem zapisu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii B.
2. Wydanie Certyfikatów Serii B na rzecz inwestora, który złożył skutecznie zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, następuje w dniu Z+2 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B), z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2.
 3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z, zgodnie z Art. 16 ust. 8 i Art. 17 ust. 7, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Koordynatora, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Na potrzeby alokacji Certyfikatów Serii B przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej potwierdzają dokonanie przez inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie.
 4. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje za pośrednictwem Koordynatora informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, którzy złożyli zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów do Reprezentanta Funduszu wraz z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z.
 5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych tymi zapisami w dniu Z+2. W przypadku zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który nie prowadzi rachunku papierów wartościowych ani właściwego rachunku zbiorczego inwestora - odpowiednia Instrukcja Rozrachunkowa, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność jest wystawiana do KDPW w dniu Z+1 przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora na podstawie

instrukcji otrzymanej od inwestora działającego w wykonaniu zobowiązania ciążącego na nim zgodnie z Art. 17 ust. 6 pkt 3.

6. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 5 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B, na rzecz inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) Instrukcje Rozrachunkowe są wystawiane przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
 - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora;
 - 3) Instrukcje Rozrachunkowe są w każdym przypadku wystawiane przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozrachunkowego.
7. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
8. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przebiegowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 7 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.
9. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonują niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B przydzielonych tym inwestorom na podstawie opłaconych zapisów przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 8 powyżej.
10. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez inwestora nie później niż do końca dnia Z +2, Towarzystwo wydaje i dostarcza inwestorowi, oraz informuje o tym fakcie Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony był dany zapis, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

11. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w ust. 10 powyżej, zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem.
12. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostają zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów, o której mowa w niniejszym ust. 12.

Artykuł 19. Zapisy na Certyfikaty Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B są składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów przyjmowane w Podmiotach Przyjmujących Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem, że:
 - 1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji,
 - 2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w ust. 4 pkt 2 poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 15 (słownie: piętnaście minut po Zamknięciu Sesji).- uważane są za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
2. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B w przypadku zapisów składanych w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, każdorazowo określona jest jako WANCI ustalona na dzień złożenia zapisu przez Uprawnionego Inwestora, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej.
3. W ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie przez podmioty zaproszone przez Fundusz do udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B (Uprawnieni Inwestorzy).
4. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez:
 - 1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub
 - 2) po uprzedniej akceptacji przez Fundusz, wpłatę w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach”), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu są Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej, na moment złożenia zapisu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowi nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

5. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna jest uiszczana zgodnie z procedurą określoną w Art. 21, przy czym po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną zostają przekazane w dniu Z+2 w wysokości ustalonej zgodnie z Art. 11, na rachunek bankowy Towarzystwa.
6. Z zastrzeżeniem Art. 21 ust. 4, Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
 - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
 - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 21, poprzez uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz
 - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 21 ust. 5.
7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z ust. 2 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisu przez Towarzystwo. Informacja ta jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 i jest dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz dostępna na stronie internetowej www.agiofunds.pl.
8. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być składane z zastrzeżeniem terminu.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem - przy czym za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest również zapis, co do którego Uprawniony Inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 6 pkt 1 lub 3 powyżej - traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 9 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Uprawnionego Inwestora któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 6 powyżej.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów każdego Dnia Sesyjnego. Począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów Fundusz informuje Uprawnionych Inwestorów, w tym Animatorów Emitenta, i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B Transzy Uprawnionych Inwestorów wymaga uprzedniego zawarcia umowy z Funduszem o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

12. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów mogą być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.
13. Zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Uprawnionego Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

Artykuł 20. Wpłata w Papierach

1. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach obowiązany jest wnieść wpłatę na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% (słownie: jeden procent) wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym stosuje się postanowienia Statutu dotyczące wpłaty pieniężnej.
2. Akceptacja, o której mowa w Art. 19 ust. 4 pkt 2, udzielana jest przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazuje Papiery Wartościowe, które mogą być przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek powinien być złożony przez Uprawnionego Inwestora, za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor powinien wskazać Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz.
3. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że:
 - 1) Papiery Wartościowe, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz będą stanowić składnik Indeksu Odniesienia w dniu dokonania transakcji przeniesienia Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu,
 - 2) odchylenie średniego ważonego terminu do wykupu pakietu Papierów Wartościowych, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, względem Indeksu Odniesienia będzie nie większe niż 180 dni, oraz
 - 3) wartość Papierów Wartościowych, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, powiększona o część wpłaty przekazywanej w środkach pieniężnych zapewni rozliczenie transakcji w kwocie odpowiadającej wartości Certyfikatów Serii B, na które został złożony zapis.
4. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach jest podejmowana przez Fundusz bez zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile jest to możliwe, Fundusz działa w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1.

5. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach, w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B, z zastrzeżeniem Art. 11 ust. 2, Fundusz stosuje zasady wyceny określone w Rozdziale X, przy czym wartość Papierów Wartościowych ustalana jest na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy.
6. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz (reprezentowany przez Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest zawierana w formie, w jakiej złożony został zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.
7. Nie później niż do końca Dnia Roboczego następującego po Dniu Sesyjnym, w którym zostały przyjęte zapisy na Certyfikaty Serii B, Podmioty Przyjmujące Zapisy dostarczają Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, o których mowa w ust. 6 powyżej, które są przekazywane przez Towarzystwo Depozytariuszowi nie później niż do końca tego samego dnia. Wraz z umowami przekazywana jest Depozytariuszowi przez Towarzystwo dyspozycja „na przyjęcie” Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu.

Artykuł 21. Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy zobowiązane są do:
 - 1) niezwłocznego sporządzania i dostarczania Towarzystwu, w terminie wskazanym w Prospekcie, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje formalnej weryfikacji, informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów obejmujących: liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami na rzecz Uprawnionych Inwestorów; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1, są przekazywane Towarzystwu za pośrednictwem Koordynatora, przy czym informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania Towarzystwu informacji;
 - 2) dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółowej informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, zapisach na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów.
2. Wydanie Certyfikatów Serii B, w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach, w wyniku rozliczenia zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora następuje w dniu Z+2 (gdzie dzień „Z” oznacza dzień złożenia zapisu) - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia

zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Art. 21 (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora) może nastąpić na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1 - z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

- 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, nie później jednak niż na 1 (jedną) godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 3 – 10 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu dokonywany jest w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 3 – 10 poniżej.

3. Niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z Art. 19 ust. 7, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, w przypadku gdy ww. rachunki nie są prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapis. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym może zostać przez Towarzystwo przekazana za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach wraz z informacją o dokonanej alokacji Towarzystwo przekazuje informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczonej zgodnie z Art. 20 ust. 5. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej.
4. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez wpłatę pieniężną, w celu dokonania ich rozrachunku w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Na tych samych zasadach, jak opisane w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, przy czym Instrukcją Rozrachunkową objęta jest tylko część wpłaty wnoszona przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych

Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor podejmuje działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 4, wypełniając zobowiązania, o których mowa w Art. 19 ust. 6.

5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, w celu transferu portfela Papierów Wartościowych stanowiących Wpłatę w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor zobowiązany jest, zgodnie z Art. 19 ust. 6, do podjęcia działań w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 5, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.
6. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu, w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:
 - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
 - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora;
 - 3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
7. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz

- Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
8. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie części Wpłaty w Papierach wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych, pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe, stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 6 powyżej i ust. 9 poniżej.
 9. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z Art. 20 ust. 7, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawia w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW. Postanowienie ust. 6 pkt 3 powyżej zdanie stosuje się.
 10. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz portfela Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 6 pkt 2 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
 11. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu Z+2, a w przypadku, o którym mowa w ust. 2 zd. drugie – w dniu Z+1 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie skutecznie złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.
 12. Niezwłocznie po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później jednak niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym następuje rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Uprawnionemu Inwestorowi pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu oraz przekazuje odpowiednią informację Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy. Pisemne potwierdzenie zapisu zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu może być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

13. Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.
14. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym są zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wydaje świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację Certyfikatów Serii B, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

Artykuł 22. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów danej emisji może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu, zgodnie z Art. 13 ust. 4 i 8, Art. 16 ust. 10 i 11, Art. 17 ust. 8 i 9, Art. 19 ust. 9 i 13;
 - 2) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla realizacji zapisu, na zasadach opisanych w Art. 16 ust. 9 pkt 1;
 - 3) redukcją zapisu na Certyfikaty Serii A w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych, o której mowa w Art. 14 ust. 8 albo w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, o której mowa w Art. 14 ust. 9;
 - 4) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku, w przypadku niezebrań przez Towarzystwo wpłat na Certyfikaty Serii A w wysokości wymaganej zgodnie z Art. 12 ust. 3 w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
2. Przydział Certyfikatów Serii A będzie nieskuteczny, jeśli emisja Certyfikatów Serii A nie dojdzie do skutku w wyniku:
 - 1) uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) upływu sześciomiesięcznego okresu od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, jeśli Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 3) podjęcia przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii A Koordynator zwróci środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 powyżej Koordynator zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek pieniężny inwestora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 powyżej środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną zwrócone przez Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia opublikowania przez Towarzystwo informacji o niedojsciu do skutku emisji Certyfikatów Serii A, zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 3.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 powyżej, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń tam wskazanych, Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wniesionych do Funduszu wraz z pobranymi Opłatami Subskrypcyjnymi oraz kwotami otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat obliczonymi przez Depozytariusza od dnia, w którym dokonano wpłat na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia, w którym zaistniało jedno ze zdarzeń, o których mowa w ust. 2 powyżej, na właściwy rachunek inwestora, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Wpłaty na Certyfikaty Serii A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.

ROZDZIAŁ V

UCZESTNICZY FUNDUSZU

Artykuł 23. Uczestnicy Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do:
 - 1) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów;
 - 2) udziału w kwocie likwidacyjnej w przypadku likwidacji Funduszu;
 - 3) zbywania oraz ustanawiania zastawu na Certyfikatach;
 - 4) żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie;
 - 5) wykonywania wszelkich innych praw niż określone w pkt 1 – 4 powyżej przysługujących Uczestnikowi na zasadach określonych w przepisach prawa lub w Statucie.
2. Uczestnik nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.
3. Uczestnik ma prawo do ustanowienia pełnomocnika do wykonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
4. Pełnomocnik powinien być osobą fizyczną posiadającą pełną zdolność do czynności prawnych lub osobą prawną.

5. Pełnomocnictwo powinno być udzielone lub odwołane wyłącznie w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej:
 - 1) w obecności pracownika Towarzystwa;
 - 2) z podpisem notarialnie poświadczonym;
 - 3) w obecności pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

Artykuł 24. Świadczenia dodatkowe

1. Prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem:
 - 1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz,
 - 2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz nie dokonano w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.
2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 powyżej, jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, i w szczególności może być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.
3. Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
4. Realizacja świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.
5. Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej.

ROZDZIAŁ VI

CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Artykuł 25. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie

od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w składniki Indeksu Odniesienia) będzie nie niższy niż 75% całkowitej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.

ROZDZIAŁ VII

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 26. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu

1. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną opisaną w niniejszym Rozdziale VII począwszy od pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu rejestracji Funduszu z zastrzeżeniem art. 157 ust. 3 Ustawy o Funduszach.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 – 5 poniżej oraz postanowień Statutu przewidujących możliwość przyjmowania przez Fundusz wskazanych w nich aktywów w ramach ustanawianych na rzecz Funduszu zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Funduszu wynikających z zawieranych przez Fundusz umów związanych z prowadzoną polityką inwestycyjną, Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1) dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego niewchodzące w skład Indeksu Odniesienia, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 3 poniżej, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen lub kursów dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
 - 4) Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP
- pod warunkiem, że są zbywalne.
3. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela, Fundusz może także nabywać dłużne Papiery Wartościowe przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji, co do nabycia przez Fundusz, będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu dłużne Papiery Wartościowe, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu

Odniesienia bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które nie odpowiadają procentowym zmianom poziomemu Indeksowi Odniesienia.

4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
5. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji netto Funduszu na Indeks Odniesienia, o której mowa w Art. 29 ust. 7.

Artykuł 27. Zawieranie przez Fundusz umów pożyczki Papierów Wartościowych

1. Fundusz może zawierać umowy pożyczki Papierów Wartościowych, przy czym przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie dłużne Papiery Wartościowe, pod warunkiem, że wszystkie poniżej wskazane warunki są spełnione:
 - 1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej,
 - 2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych,
 - 3) zapewnione jest, że wszelkie pożytki z tytułu pożyczania dłużnych Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi,
 - 4) zgodnie z umową, wszelkie pożytki przysługujące z tytułu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych, w tym okresowe płatności odsetkowe, przysługiwać będą Funduszowi,
 - 5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w niniejszym Art. 27 i w Art. 28, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych,
 - 6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Art. 25 ust. 1.
2. W przypadku zawierania umów pożyczki Papierów Wartościowych Fundusz wymaga od pożyczkobiorcy ustanawiania na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczki w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta. Zabezpieczenie powinno spełniać warunki, o których mowa w Art. 28, i ustanawiane jest poprzez przeniesienie przez pożyczkobiorcę na rachunek Funduszu aktywów stanowiących zabezpieczenie, na warunkach uzgodnionych w zawartej umowie pożyczki Papierów Wartościowych.
3. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umowy pożyczki Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne

warunki rynkowe, przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych.

4. Poziom wymaganego zabezpieczenia może przewyższać wartość dłużnych Papierów Wartościowych stanowiących przedmiot pożyczki. Kwota wymaganego zabezpieczenia jest ustalana przez Fundusz z uwzględnieniem w szczególności następujących kryteriów:
 - 1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;
 - 2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
 - 3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
 - 4) waluta w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie.
5. Na zasadach uzgodnionych przez Fundusz z pożyczkobiorcą w umowie pożyczki Papierów Wartościowych, aktywa lub część aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą zostać zastąpione innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w ust. 2 - 4 powyżej, a wartość zastępujących aktywów jest nie mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.
6. Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być:
 - 1) przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani
 - 2) w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż wskazany w Art. 32 ust. 10 pkt 3.
7. Łączna wartość pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych jednej serii wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może stanowić więcej niż 60% wartości dłużnych Papierów Wartościowych tej serii wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, przy czym maksymalny udział wszystkich pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% wartości posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych.
8. Dłużne Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na pożyczkobiorcę w wyniku zawarcia umowy pożyczki Papierów Wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki dłużnych Papierów Wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Artykuł 28. Zabezpieczenia akceptowane przez Fundusz

1. Fundusz może akceptować jako zabezpieczenie ustanawianie na rzecz Funduszu w związku z umowami zawieranymi przez Fundusz, w ramach działalności inwestycyjnej Funduszu, wyłącznie następujące aktywa:
 - 1) środki pieniężne;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, z zastrzeżeniem Art. 29 ust. 14, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

- 3) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;
 - 4) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej.
2. W każdym przypadku aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wymagają uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 1 pkt 3 – 4 powyżej akceptacja ta jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:
- 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
 - 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
 - 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
 - 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.
3. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;
 - 2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
 - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:
 - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo
 - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;
 - 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia

zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy.

Artykuł 29. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne

1. Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. 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.
4. Maksymalna wartość bezwzględna odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych wyznaczona pomiędzy portfelem Funduszu a portfelem Indeksu Odniesienia, odniesiona do wartości Skorygowanych Aktywów Netto i wynikająca ze wszystkich posiadanych przez Fundusz Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 180 dni.
5. Jeżeli dłużny Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny lub Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
6. Łączna wartość lokat w dłużne Papiery Wartościowe, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
7. Maksymalna łączna ekspozycja Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
8. Łączna ekspozycja netto Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca z posiadanych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 6 i 7 powyżej, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%.
9. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
10. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
11. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych wymogów i ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia 231/2013.
12. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie wchodzące w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
13. Fundusz nie może dokonywać lokat w waluty obce.

14. Łączny udział lokat w Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
15. Fundusz nie może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 2 pkt 21a Ustawy.
16. Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.
17. Fundusz nie może dokonywać lokat, których przedmiotem są:
 - 1) własność lub współwłasność nieruchomości;
 - 2) własność lub współwłasność:
 - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
 - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
 - c) statków morskich;użytkowanie wieczyste.

Artykuł 30. Kryteria doboru lokat Funduszu

1. Fundusz dąży do jak najdokładniejszego odzwierciedlenia zachowania Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia w taki sposób, aby średni ważony termin do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu odniesiony do wartości Skorygowanych Aktywów Netto wynikający z posiadanych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych był na poziomie możliwie najbliższym średniemu ważonemu terminowi do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych wyznaczonego poprzez Indeks Odniesienia. W tym celu Fundusz lokuje aktywa zgodnie z aktualną strukturą Indeksu Odniesienia zarówno bezpośrednio w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, w tym uwzględniając pożyczone przez Fundusz Papiery Wartościowe na podstawie umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1, jak i pośrednio poprzez ekspozycję na Indeks Odniesienia lub jego składniki z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych.
2. Odstępstwo od utrzymywania średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu na poziomie odpowiadającym Indeksowi Odniesienia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:
 - 1) okresowej zmiany struktury Portfela Indeksu Odniesienia w związku z Korektą Okresową lub Korektą Nadzwyczajną;
 - 2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia w związku z Bieżącą Korektą;
 - 3) czasowego zawieszenia notowań dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
 - 4) wypłaty odsetek przez emitenta dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;

- 5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia.
3. W każdym z przypadków, o których mowa w ust. 2 powyżej, Towarzystwo będzie niezwłocznie podejmowało działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w Art. 25.
4. W związku z tym, że Fundusz stosuje strategię inwestycyjną polegającą na fizycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia z ograniczonym wykorzystaniem syntetycznej replikacji tego indeksu, transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą wynikać zasadniczo ze:
 - 1) zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub
 - 2) zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Decyzje co do nabycia lub zbycia dłużnych Papierów Wartościowych będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności na podstawie następujących kryteriów:
 - 1) porównania aktualnej struktury portfela Funduszu z modelową strukturą docelową opartą o Indeks Odniesienia w celu wyznaczenia koniecznych transakcji dostosowawczych;
 - 2) analizy docelowej struktury Indeksu Odniesienia, w przypadku, gdy przyszłe zmiany tego indeksu są znane, w celu określenia niezbędnego czasu do dostosowania portfela Funduszu, mając na uwadze wielkość zarządzanych aktywów i ich płynność;
 - 3) oceny stopnia niedopasowania portfela Funduszu do aktualnej struktury Indeksu Odniesienia w celu stwierdzenia, czy wielkość i charakter wymaganych zmian uzasadnia ponoszenie kosztów transakcyjnych;
 - 4) oceny historycznej oraz bieżącej płynności rozważanej lokaty w celu uniknięcia nadmiernych kosztów wynikających z braku płynności;
 - 5) weryfikacji istnienia alternatywnych lokat na rynku Instrumentów Pochodnych w celu wyboru wariantu efektywniejszego kosztowo, lub który zapewni niższy poziom ryzyka płynności;
 - 6) bieżącej i przewidywanej oceny wartości bezwzględnej odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu, o którym mowa w Art. 29 ust. 4
 - 7) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.
6. Decyzje o doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
 - 1) oceny bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych w celu wyboru lokat najkorzystniejszych z punktu widzenia oczekiwanej stopy zwrotu przy zachowaniu poziomu ich ryzyka na możliwie niskim poziomie;
 - 2) oszacowania poziomu ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych Instrumentów Rynku Pieniężnego lub podmiotów, w których otwarty miałby być depozyt, aby poziom tego ryzyka w żadnym wypadku nie zagrażał realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;

- 3) oceny płynności w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego w celu uniknięcia instrumentów o zbyt niskiej płynności mogących zakłócić zdolność Funduszu do bieżącego zarządzania płatnościami;
 - 4) analizy warunków i atrakcyjności oprocentowania lokat, w przypadku depozytów.
7. Decyzje o doborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, będą podejmowane przez Towarzystwo, w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
- 1) oceny dostępności takich instrumentów;
 - 2) analizy kosztów transakcyjnych, które nie mogą być wyższe od kosztów alternatywnych transakcji na rynku aktywów bazowych;
 - 3) oceny płynności notowań, które muszą umożliwiać zarówno otwieranie jak i zamykanie pozycji w każdym Dniu Wyceny;
 - 4) analizy ceny, która powinna korespondować z wyceną teoretyczną danego instrumentu przy założeniu aktualnych warunków rynkowych;
 - 5) oceny ryzyka kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w celu wyselekcjonowania jedynie takich kontrahentów, których Rating Kredytowy jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 6) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.
8. Decyzje o doborze Tytułów Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
- 1) oceny dostępności takich instrumentów;
 - 2) analizy historycznej i przewidywanej rentowności takich instrumentów i ich porównania z dostępnymi na rynku Instrumentami Rynku Pieniężnego;
 - 3) analizy wysokości kosztów transakcyjnych, w tym spreadów rynkowych, w przypadku notowanych Tytułów Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP;
 - 4) oceny płynności notowań takich instrumentów, które powinny umożliwiać zarówno ich nabywanie jak i zbywanie po cenach nie odbiegających od wycen rynkowych;
 - 5) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

Artykuł 31. Zakazy inwestycyjne

1. Fundusz nie może lokować Aktywów Funduszu w Papiery Wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
2. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa;
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;

- 3) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w pkt 1 - 3 powyżej w związku małżeńskim;
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w pkt 1 – 3 powyżej łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i prawa majątkowe, z:
- 1) Towarzystwem;
 - 2) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej;
 - 3) podmiotami dominującymi lub zależnymi w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - 4) akcjonariuszami Towarzystwa;
 - 5) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 3 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3 pkt 4 i 5 powyżej, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
6. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 2 i 3 powyżej, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. W przypadku dokonania takiej lokaty Fundusz będzie przechowywał dokumenty pozwalające na stwierdzenie, że spełnione były przesłanki, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w tym w szczególności w zakresie zasad ustalania ceny i innych istotnych warunków transakcji.
7. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy lokat terminowych, o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

Artykuł 32. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może lokować Aktywa w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - 1) kontrakty terminowe *futures*,
 - 2) opcje,
 - 3) kontrakty wymiany płatności typu SWAP.
3. Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) stroną transakcji jest bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w chwili zawarcia transakcji według ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego oraz
 - 2) zapewniona jest możliwość zbycia tych instrumentów w dowolnym czasie przez Fundusz, zamknięcia pozycji w nich zajętej albo zlikwidowania lub zamknięcia tej pozycji transakcją równoważącą.
5. Fundusz może zajmować pozycje w Instrumentach Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, o ile:
 - 1) transakcja pozwoli ograniczyć niedopasowanie łącznej ekspozycji Funduszu na dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, tak, aby poziom tej ekspozycji był możliwie najbliższy 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto; lub
 - 2) transakcja pozwoli zmniejszyć wartość bezwzględną odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu względem Indeksu Odniesienia, o którym mowa w Art. 29 ust. 4 lub
 - 3) transakcja pozwoli ograniczyć koszty transakcyjne; lub
 - 4) transakcja pozwoli na ograniczenie negatywnego wpływu płynności w danym dniu na ceny transakcyjne, w przypadku jeśli płynność na rynku instrumentów bazowych, jest niższa niż na rynku odpowiadających im Instrumentów Pochodnych; lub
 - 5) transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w przypadku nieefektywności rynku i nie spowoduje przy tym wzrostu niedopasowań, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej

– przy czym warunki, o których mowa w pkt 1 – 5 powyżej mają zastosowanie do każdego z rodzajów Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 powyżej.
6. Przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w Art. 30 ust. 1 i 7, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.

7. W przypadku zawierania transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej, bez uwzględnienia opłat oraz świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta, z zastrzeżeniem ust. 11 poniżej, wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 1228, z późn. zm.);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
8. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosuje się postanowienia Art. 28 ust. 3.
9. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.
10. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
 - 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Papierach Wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym Dniu Roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w Art. 26 ust. 4 z uwzględnieniem Art. 29 ust. 3.
11. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana

jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 z późn. zm.);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
12. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) ryzyko dźwigni finansowej – oznaczające możliwość zwielokrotnienia strat wynikających z inwestycji w takie instrumenty w związku z zaangażowaniem w depozyt zabezpieczający środków znacząco niższych niż wartość aktywów stanowiących bazę dla takich instrumentów, co daje możliwość osiągnięcia ekspozycji na ryzyko aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych znacznie przekraczającej Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem;
 - 4) ryzyko płynności – wynikające z faktu, że dla notowanych Instrumentów Pochodnych liczba i częstotliwość zawieranych transakcji na danym rynku może okazać się zbyt niska dla Funduszu, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych które mogą być przedmiotem lokat Funduszu z braku istnienia Aktywnego Rynku; Fundusz ma jednak możliwość zmniejszenia ekspozycji na aktywa stanowiące bazę dla takich Instrumentów Pochodnych poprzez zajmowanie przeciwnych pozycji w Instrumentach Pochodnych tego samego rodzaju;
 - 5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych, procesów operacyjnych i wewnętrznych systemów kontrolnych, w tym ryzyko wyceny związane z możliwością zastosowania nieprawidłowego albo nieprawidłowo skalibrowanego modelu wyceny, oraz ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

- 6) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje stopień niezawodności systemów transakcyjnych;
 - 7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany Instrument Pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;
 - 8) ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego mogące wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym i skutkujące możliwością czasowego zaniżenia wartości Certyfikatu i osiągnięcia w krótkich okresach niższej stopy zwrotu.
13. Fundusz będzie stosował następujące zasady pomiaru ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi, w tym z Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:
- 1) ryzyko rynkowe oraz ryzyko dźwigni finansowej – Fundusz ustala ekspozycję na ryzyko rynkowe poprzez:
 - a) wyznaczanie, na zasadach określonych w Art. 29 ust. 7, łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów w relacji do Skorygowanych Aktywów Netto,
 - b) wyznaczanie Ekspozycji AFI Funduszu metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013,
 - c) wyznaczanie Ekspozycji AFI Funduszu metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego – Fundusz monitoruje bieżącą relację ceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do jego wyceny teoretycznej wyznaczonej na podstawie cen aktywów bazowych dla tego instrumentu;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – Fundusz dokonuje pomiaru wartości niezrealizowanego zysku na transakcjach z danym kontrahentem, zgodnie z ust. 7 powyżej;
 - 4) ryzyko płynności – dla notowanych Instrumentów Pochodnych Fundusz ustala wielkość posiadanej pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w relacji do średniego dziennego wolumenu obrotu na tym instrumencie, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na potrzeby pomiaru płynności, klasyfikuje je jako instrumenty niepłynne, kontrolując przy tym dopuszczalny udział takich instrumentów; dodatkowo, nie rzadziej niż 1 (słownie: jeden) raz w miesiącu Fundusz przeprowadza test warunków skrajnych płynności w celu wyznaczenia potencjalnej straty Funduszu, w przypadku konieczności upłynnienia wszystkich aktywów w warunkach historycznie najniższej płynności rynkowej poszczególnych instrumentów będących w portfelu Funduszu;

- 5) ryzyko operacyjne – Fundusz dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego podczas bieżących procesów monitoringu i codziennej wyceny danego Instrumentu Pochodnego; stosując kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI), kontrolując w ten sposób zarówno ryzyko błędnej wyceny jak i naruszenia limitów inwestycyjnych;
 - 6) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz każdorazowo przed zawarciem transakcji dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia tego typu zdarzeń analizując częstotliwość ich występowania w przeszłości dla poszczególnych rodzajów transakcji i zaangażowanych w proces rozliczenia stron z uwzględnieniem stopnia złożoności procesu oraz istniejących praktyk rynkowych;
 - 7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – Fundusz okresowo analizuje poziom tego ryzyka metodami eksperckimi wykorzystując dostępne na rynku informacje o analizowanych podmiotach.
14. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się postanowienia Art. 28.

ROZDZIAŁ VIII

WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 33. Żądania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne na żądanie Uczestnika, w tym Animatora Emitenta, na warunkach określonych w niniejszym Art. 33 oraz zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2. Certyfikaty Serii A są wykupywane przez Fundusz nie wcześniej niż z pierwszym dniem obrotu Certyfikatów na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2 poniżej, Żądanie Wykupu może zostać złożone również w odniesieniu do Certyfikatów, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych pod warunkiem, że:
 - 1) Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji na Rynku Regulowanym;
 - 2) rozrachunek transakcji, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie dokonany nie później niż rozrachunek wykupu Certyfikatów dokonany zgodnie z niniejszym Art. 33 w związku z czym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostaną zapisane na rachunku

papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym przed ich wykupieniem przez Fundusz zgodnie z postanowieniami niniejszego Art. 33.

4. Certyfikaty, z chwilą wykupienia przez Fundusz, są umarzone z mocy prawa. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.
5. Certyfikaty są przez Fundusz wykupywane każdego Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że Żądanie Wykupu:
 - 1) przyjęte przez Fundusz później niż na 40 (słownie: czterdzieści) minut przed Zamknięciem Sesji, w przypadku Żądań Wykupu wykupywanych za środki pieniężne;
 - 2) przyjęte przez Fundusz później niż 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu Sesji, w przypadku Żądań Wykupu, o których mowa w ust. 9 poniżej,
- uznaje się za złożone przez Uczestnika w kolejnym Dniu Wykupu. W celu ustalenia dodatkowych ograniczeń związanych z terminami składania Żądań Wykupu Uczestnik każdorazowo powinien zapoznać się z zasadami przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Koordynatora lub Członka Konsorcjum, z którego pośrednictwa korzysta przy przekazywaniu Żądania Wykupu do Funduszu.
6. Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Funduszu za pośrednictwem Koordynatora lub Członka Konsorcjum z zastrzeżeniem, że;
 - 1) Uczestnik będący Uprawnionym Inwestorem może złożyć Żądanie Wykupu również bez pośrednictwa Koordynatora i Członków Konsorcjum;
 - 2) Żądanie Wykupu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może zostać złożone wyłącznie w podmiocie (Koordynator albo Członek Konsorcjum) prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym Żądaniem Wykupu.
7. Zapłata za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana jest przez Fundusz w środkach pieniężnych lub – na żądanie Uczestnika – w Papierach Wartościowych („Żądanie Wykupu w Papierach”) pod warunkiem, że przedmiotem Żądania Wykupu są Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia Żądania Wykupu (z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej), WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.
8. Każdy z podmiotów przyjmujących Żądania Wykupu:
 - 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi Żądaniem Wykupu; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące Żądań Wykupu złożonych w ramach Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu (Koordynator i Członkowie Konsorcjum);
 - 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach

Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi Żądaniem Wykupu w rozbiu na poszczególnych Uczestników;

- na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o których mowa w ust. 11 powyżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 3 powyżej, przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi Żądaniem Wykupu.
9. W przypadku, gdy Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Papierach:
- 1) w dniu, o którym mowa w ust. 12 powyżej, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku Żądania Wykupu złożonego za pośrednictwem Koordynatora albo Członka Konsorcjum – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę dłużnych Papierów Wartościowych poszczególnych serii, które będą wchodziły w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu dłużnych Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);
 - 2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wartość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:
 - a. liczby poszczególnych rodzajów (wg serii) dłużnych Papierów Wartościowych z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu dłużnych Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 10 powyżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem);
 - b. każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;
 - c. wartość pakietu dłużnych Papierów Wartościowych obliczonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i WANCI ustalonej na Dzień Wykupu a łączną wartością dłużnych Papierów Wartościowych ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;
 - 3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego Żądaniem Wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa w ust. 19 powyżej, zawierają umowę przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej wynikiem złożenia przez Uczestnika Żądania Wykupu w Papierach (umowa, o której mowa w niniejszym pkt 3, jest zawierana w formie, w jakiej złożone zostało

Żądanie Wykupu przez Uczestnika, w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);

- 4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów powinna dodatkowo zostać pomniejszona o należną Opłatę za Wykup obliczoną zgodnie z ust. 11 powyżej;
 - 5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby dłużnych Papierów Wartościowych dla realizacji Żądania Wykupu na zasadach określonych w pkt 2 powyżej, Fundusz wypłaca równowartość brakujących dłużnych Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu dłużnych Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby Certyfikatów będących przedmiotem Żądania Wykupu oraz WANCI ustalonej na Dzień Wykupu.
10. W celu umożliwienia Uczestnikom składania Żądań Wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej www.agiofunds.pl oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Koordynatora oraz Członków Konsorcjum informację o obowiązującym na dany Dzień Wykupu pakiecie dłużnych Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym jest publikowana w każdym Dniu Sesyjnym.
11. Zapłata za wykup Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej oraz Art. 43 ust. 3, dokonywana jest po cenie ustalonej jako Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny obliczona na Dzień Wykupu. Kwota zapłaty za wykup Certyfikatów jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup wynoszącą do 1% (słownie: jeden procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu, nie niższą jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych). Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa.
12. Uczestnicy, którzy złożyli Żądanie Wykupu, są informowani o cenie, po jakiej dokonany jest wykup Certyfikatów, objętych przyjętym Żądaniem Wykupu, w pierwszym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wykupu. Informacja jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 lub 3 oraz dodatkowo jest dostępna za pośrednictwem Koordynatora i Członków Konsorcjum.
13. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przekazywana na:
- 1) rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub bankowy Uczestnika wskazany w Żądaniu Wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup, o której mowa w ust. 11 powyżej;
 - 2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku Żądania Wykupu w Papierach, z zastrzeżeniem ust. 9 pkt 4 powyżej.
14. Żądanie Wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Koordynatora lub Członka Konsorcjum, a w przypadku

Uprawnionego Inwestora na formularzu dostarczonym również przez Towarzystwo. W przypadku pisemnego Żądania Wykupu Uczestnik powinien wypełnić i podpisać 3 (słownie: trzy) egzemplarze Żądania Wykupu oraz, w przypadku, gdy żądanie Wykupu nie jest składane w podmiocie prowadzącym rachunek, na którym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu są zarejestrowane, wraz ze świadectwem depozytowym, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, lub, w przypadku Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym, dokumentem wydanym przez posiadacza właściwego rachunku zbiorczego, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzającym posiadanie przez Uczestnika Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Żądanie Wykupu powinno być złożone wraz z dokumentem potwierdzającym spełnienie warunków określonych w ust. 3 pkt 1 i 2 powyżej (w szczególności: potwierdzenie zawarcia transakcji, w wyniku której Uczestnik nabył Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu).

15. Z chwilą złożenia Żądania Wykupu, Certyfikaty nim objęte są blokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy Żądanie Wykupu jest składane w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy dokonuje blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu.
16. Żądania Wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 14 powyżej, są traktowane jako nieważne.

Żądania Wykupu złożone w Towarzystwie, u Koordynatora lub Członka Konsorcjum w dniu W (gdzie „W” oznacza dzień złożenia Żądania Wykupu) są rozliczane w dniu W+2 - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu W+1, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

- 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji informacji o ustalonych warunkach wykupu, nie później jednak niż na 1 (jedną) godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku Żądania Wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 17 – 21 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek Żądania Wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 17 – 21 poniżej.

17. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 12 powyżej, poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu

Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, Uczestnik podejmuje działania w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego Żądania Wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 17, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.

18. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność, do KDPW z zastrzeżeniem ust. 19 poniżej. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
19. W przypadku Wykupu za Papiery, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:
 - 1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu;
 - 2) w zakresie zapłaty w części obejmującej dłużne Papiery Wartościowe, zgodnie z Zasadą Bez Płatności - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 pkt 3 powyżej, umowy przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa w pkt 1 powyżej i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów.
20. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 19 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Bez Płatności. Postanowienie ust. 18 powyżej ostatnie zdanie stosuje się.
21. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty są zapisywane na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą ulegają umorzeniu.
22. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 dłużnych Papierów Wartościowych lub środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

ROZDZIAŁ IX
RODZAJE, MAKSYMALNA WARTOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I WYLICZANIE
KOSZTÓW FUNDUSZU

Artykuł 34. Koszty Funduszu

1. Fundusz ponosi następujące rodzaje kosztów:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości nie przekraczającej kwoty wskazanej w ust. 4 poniżej;
 - 2) prowizje i opłaty z tytułu transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe; prowizje od przelewów bankowych, opłaty za prowadzenie rachunków bankowych; inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz; koszty wynikające z przewalutowania walutowych przelewów przychodzących na rachunki bankowe Funduszu, w tym różnice kursowe związane z ich rozliczeniem;
 - 3) prowizje i odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych na rzecz Funduszu;
 - 4) taksy notarialne, opłaty pocztowe, sądowe i administracyjne, w tym opłaty za zezwolenia i rejestracje;
 - 5) podatki;
 - 6) opłaty na rzecz GPW, KDPW lub podmiotu organizującego Alternatywny System Obrotu, w tym opłaty i prowizje na rzecz podmiotu organizującego Rynek TBSP;
 - 7) wydatki odnoszące się do ogłoszeń wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
 - 8) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w skali roku, w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
 - a. 150.000 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
 - b. 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 9) opłaty i wydatki administracyjne związane z organizacją Zgromadzeń Inwestorów, w tym koszty przygotowania i tłumaczenia materiałów oraz dostarczenia dokumentacji dla Uczestników w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
 - 10) wynagrodzenie Depozytariusza, z zastrzeżeniem pkt. 11 poniżej, z tytułu Umowy Depozytowej, w tym również opłaty na rzecz podmiotów przechowujących Aktywa Funduszu w oparciu o umowę z Depozytariuszem, jak również wydatki związane ze zwrotem przez Fundusz kosztów poniesionych przez Depozytariusza związanych ze świadczeniem przez Depozytariusza usług na rzecz Funduszu na podstawie Umowy Depozytowej, w skali roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
 - a) 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych),

- b) 0,06% (słownie: sześć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) rocznie;
 - 12) wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
 - 13) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
 - 14) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem, licencjami oraz zgodą na wykorzystywanie przez Fundusz własności intelektualnej dotyczącej indeksów, w tym Indeksu Odniesienia, w skali roku w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
 - a) 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),
 - b) 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 15) opłaty związane z obsługą prawną Funduszu, w tym z zastępstwem prawnym, koszty doradztwa podatkowego oraz usług świadczonych na podstawie umowy o świadczenie innych usług doradczych w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
 - 16) opłaty związane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości nie większej niż 250.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w skali roku kalendarzowego.
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2 – 6 powyżej nie są kosztami limitowanymi i są pokrywane przez Fundusz w wysokości i w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.
 3. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 – 16 powyżej są kosztami limitowanymi.
 4. Towarzystwo począwszy od dnia rejestracji Funduszu, pobiera z Aktywów Funduszu roczne wynagrodzenie w wysokości 0,4% Wartości Aktywów Netto Funduszu przed obciążeniem ich kosztami wynagrodzenia dla Towarzystwa, o których mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, przy czym wynagrodzenie to naliczane jest w ujęciu dziennym.
 5. W przypadku zmian przepisów podatkowych skutkujących objęciem podatkiem VAT wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, wynagrodzenie wyznaczone zgodnie z ust. 4, z dniem wprowadzenia tych zmian, będzie traktowane jako wynagrodzenie netto.
 6. Koszty obciążające Fundusz pobierane są nie wcześniej niż z dniem rejestracji Funduszu.
 7. Towarzystwo pokrywa:
 - 1) koszty niewymienione w ust. 1 powyżej;
 - 2) koszty wymienione w ust. 1 pkt 7 - 16 powyżej w zakresie przekraczającym wielkość limitów tam określonych.
 8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków również innych kosztów obciążających Fundusz wymienionych w ust. 1.

ROZDZIAŁ X

ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 35. Terminy oraz podstawa prawna wyceny Aktywów Funduszu

W każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustalenia:

- a) Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- b) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Wycena Aktywów odbywa się zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, to znaczy zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) oraz rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

Artykuł 36. Wycena Aktywów Funduszu – zasady ogólne

1. Ze względu na politykę inwestycyjną Funduszu, w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz WANCI, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do ustalenia wartości Aktywów Netto oraz ustalenia WANCI oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 4 pkt 1 poniżej, jest godzina 23:30 w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1 powyżej, cenę otrzymaną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości

godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
 - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1 i 2 powyżej, wartość godziwą ustaloną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
5. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Artykuł 37. Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku

1. Aktywa notowane na Aktywnym Rynku, w tym dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Pochodne, wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 36 ust. 4 pkt 1, przy czym w przypadku, gdy kurs rynkowy nie odzwierciedla wartości godziwej ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji, taki składnik Aktywów wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 36 ust. 4 pkt 2.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, dokonuje się niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym będzie dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W

przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:

- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu;
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, do momentu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 powyżej, rynkiem głównym jest rynek, na którym dany składnik Aktywów Funduszu został nabyty.
 4. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych, które są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, emitowanych przez Skarb Państwa, denominowanych w złotych i notowanych na Rynku TBSP, rynkiem głównym jest Rynek TBSP.

Artykuł 38. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym dłużnych Papierów Wartościowych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności:
 - 1) dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;
 - 2) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta.

Artykuł 39. Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek

1. Transakcje Repo/Sell-Buy Back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu Wyceny za Pomocą Modelu, 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.

Artykuł 40. Pozostałe zasady wyceny

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa i zobowiązania, o których mowa w ust. 1 powyżej, są wyceniane w walucie, w której wyceniane są Aktywa i pasywa Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu, które są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, jest ustalana w stosunku do euro.
4. Modele wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w Art. 36 ust. 4 pkt 2 i 3, oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których jest mowa w Art. 39 ust. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

ROZDZIAŁ XI

PRZEPISY O ROZWIĄZANIU FUNDUSZU

Artykuł 41. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz zostaje rozwiązany, jeśli:
 - 1) Ustawa tak stanowi;
 - 2) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - 3) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym oraz Towarzystwo nie podjęło decyzji o ubieganiu się o ich wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu i podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;
 - 4) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym i nie zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;
 - 5) Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadkach innych niż wymienione w pkt. 3 i 4 powyżej, przy czym przesłanką uzasadniającą podjęcie takiej decyzji może być wyłącznie wystąpienie jednej z poniższych okoliczności:
 - a) wdrożenie przepisów prawa lub regulacji określających zasady funkcjonowania portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych uniemożliwiających dalszą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu na zasadach określonych w Statucie – o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
 - b) Indeks Odniesienia będący przedmiotem strategii replikacji przestanie istnieć, przestanie być publikowany lub z innego powodu nie będzie publicznie dostępny - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;

- c) metodologia kalkulacji Indeksu Odniesienia ulegnie tak istotnym zmianom, że niemożliwa stanie się realizacja celu inwestycyjnego Funduszu bez kolizji z obowiązującymi regulacjami prawnymi dotyczącymi limitów inwestycyjnych dla funduszy portfelowych zamkniętych - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
 - d) Wartość Aktywów Netto Funduszu obniży się do poziomu poniżej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) i, w ocenie Towarzystwa, wzrost wartości Aktywów Netto powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny i nie istnieją racjonalne powody dla podjęcia decyzji, o której mowa w Art. 43 ust. 1 pkt. 6;
 - e) płynność Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia obniży się w takim stopniu, że bez naruszenia postanowień Statutu lub Ustawy, nie będzie możliwa realizacja zapisu na Certyfikaty, Żądań Wykupu lub dokonywanie korekt struktury portfela Funduszu w związku z okresowymi zmianami struktury Indeksu Odniesienia umożliwiającymi realizację celu inwestycyjnego Funduszu - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
 - f) Certyfikaty zostaną wykluczone z obrotu na Rynku Regulowanym na mocy decyzji KNF lub uchwały Zarządu GPW.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu.
 3. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów ani dokonywać wykupu Certyfikatów.
 4. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu jest przekazywana przez Towarzystwo Uczestnikom niezwłocznie, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 4 zdanie pierwsze, oraz do KNF. Ponadto Fundusz publikuje informację określoną w zdaniu poprzedzającym zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i aktami wykonawczymi do niej.
 5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Aktywa Funduszu są zbywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników.
 6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.
 7. Likwidator niezwłocznie zawiadamia KNF o podjętych czynnościach określonych w ust. 4 - 6 powyżej. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej, likwidator składa wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

8. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, o ile KNF nie wyznaczy innego podmiotu jako likwidatora Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje, zgodnie z przepisami Ustawy, dokumenty i inne nośniki danych przez okres 5 (słownie: pięć) lat od daty rozwiązania Funduszu.

ROZDZIAŁ XII

INFORMACJE O FUNDUSZU I CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH

Artykuł 42. *Obowiązki informacyjne Funduszu*

1. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o Ofercie Publicznej i przepisach wykonawczych do tych ustaw lub, w przypadku wprowadzenia Certyfikatów do Alternatywnego Systemu Obrotu, odpowiednim regulacjom dotyczącym danego Alternatywnego Systemu Obrotu.
2. Informacje dotyczące WANCI Funduszu będą udostępniane Inwestorom i Uczestnikom niezwłocznie po dokonaniu wyceny Aktywów Funduszu i ustaleniu WANCI na dany Dzień Wyceny poprzez publikację informacji na stronie internetowej www.agiofunds.pl i za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
3. Jeżeli przepisy wskazane w ust. 1 powyżej nie stanowią inaczej, Fundusz będzie publikował na stronie internetowej www.agiofunds.pl wszystkie wymagane prawem i Statutem informacje dotyczące Funduszu. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz będzie dokonywał ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w zdaniu poprzedzającym w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.
4. Wszelkie zmiany Statutu oraz informacje na temat ich wejścia w życie, a także informacje, ostrzeżenia i komunikaty inne niż wskazane w ust. 3 powyżej, będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.agiofunds.pl.
5. Fundusz będzie obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Fundusz będzie publikował sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa, o których mowa w ust. 1 powyżej, oraz dodatkowo na stronie internetowej www.agiofunds.pl.
6. Fundusz będzie publikował na stronie internetowej www.agiofunds.pl informacje o aktualnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów na podstawie informacji uzyskanych od KDPW. Informacje te będą publikowane codziennie, po zamknięciu sesji na rynku, na którym będą notowane Certyfikaty. Informacje te będą uznawane za aktualne w następnym Dniu Roboczym do kolejnej publikacji przez Fundusz informacji na temat aktualnej liczby wyemitowanych Certyfikatów zgodnie z niniejszym ust. 6.
7. Uwzględniając charakter Funduszu, w szczególności kompozycję jego portfela, jak i metodykę zarządzania portfelem Funduszu w celu umożliwienia inwestorom szacowania wartości godziwej Certyfikatu, jak też potencjalnego zakresu możliwych jego zmian,

Fundusz, począwszy od Dnia Sesyjnego poprzedzającego pierwszy Dzień Wykupu, publikuje na stronie internetowej www.agiofunds.pl w każdym Dniu Sesyjnym po zamknięciu sesji na rynku, na którym będą notowane Certyfikaty, według stanu na ostatni Dzień Wyceny następujące informacje:

- 1) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
- 2) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
- 3) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym również z tytułu wbudowanych Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
- 4) informację o obowiązującym na następny Dzień Wykupu pakiecie Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania Żądania Wykupu w Papierach;
- 5) średni ważony termin do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu w latach odniesiony do wartości Skorygowanych Aktywów Netto wynikający z posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych;
- 6) informację o poszczególnych składnikach lokat Funduszu obejmującą nazwę lub kod identyfikacyjny, ilość, rodzaj, cenę, wartość, termin zapadalności (o ile ma zastosowanie).

Artykuł 43. Indeks Odniesienia

1. Towarzystwo, kierując się interesem Uczestników, może dokonywać zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu w tym poprzez zmianę uprzednio ustalonego Indeksu Odniesienia, gdy:
 - 1) wagi poszczególnych składników Indeksu Odniesienia, w przypadku ich dokładnego odzwierciedlenia, mogłyby powodować naruszenie obowiązujących Fundusz przepisów prawa lub mieć, w ocenie Towarzystwa, negatywny wpływ na sytuację Funduszu;
 - 2) uprzednio ustalony Indeks Odniesienia przestanie istnieć;
 - 3) pojawi się indeks, który przez inwestorów będzie traktowany jako nowy standard dla danego rynku lub którego wprowadzenie będzie, w opinii Towarzystwa, korzystniejsze dla Uczestników Funduszu niż uprzednio ustalony Indeks Odniesienia;
 - 4) inwestowanie w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia stanie się istotnie utrudnione;
 - 5) Instrumenty Pochodne oparte na uprzednio ustalonym Indeksie Odniesienia przestaną istnieć;

- 6) Wartość Aktywów Netto Funduszu obniży się do poziomu poniżej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) i w ocenie Towarzystwa wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny.
2. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu będzie wymagać zmiany Statutu. Wszelkie zmiany Statutu dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu będą wchodzić w życie w ciągu 3 (słownie: trzech) miesięcy od dnia ich ogłoszenia. Informacja o zmianie Statutu zostanie przez Fundusz ogłoszona w sposób wskazany w Art. 42 ust. 4.
3. W przypadku zmiany polityki inwestycyjnej poprzez zmianę uprzednio ustalonego Indeksu Odniesienia w przypadku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Wykup, od Żądań Wykupu złożonych w okresie 3 (słownie: trzech) miesięcy od dnia ogłoszenia zmiany Statutu.

Artykuł 44. Postanowienia końcowe

Do kwestii nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy.