**OGŁOSZENIE**

**z dnia 27 października 2026 roku**

**o zmianie statutu funduszu inwestycyjnego pod nazwą**

**Beta ETF Bitcoin Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ogłasza o zmianie statutu funduszu inwestycyjnego pod nazwą **Beta ETF Bitcoin Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** („**Fundusz**”)**,** w następującym zakresie:

1) **w art. 2 ust. 1 statutu dodaje się nową definicję, o następującej treści:**

**„**CME oznacza Chicago Mercantile Exchange, Inc., z siedzibą w Chicago, USA, giełdę towarową (commodity) wchodzącą w skład CME Group, uznaną za równoważną rynkowi regulowanemu w rozumieniu przepisów 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 na mocy decyzji wykonawczej 2016/1073 w sprawie równoważności uznanych rynków kontraktów w Stanach Zjednoczonych Ameryki zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 178 z 02.07.2016, str. 24 ze zm);”;

2) **w art. 2 ust. 1 statutu dodaje się nową definicję, o następującej treści:**

„GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;”;

3) **w art. 2 ust. 1 statutu definicja „Zagraniczna Instytucja Wspólnego Inwestowania” otrzymuje następującą, nową treść:**

„Zagraniczna Instytucja Wspólnego Inwestowania oznacza instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, dopuszczoną do obrotu na rynku uznanym za równoważny rynkowi regulowanemu w rozumieniu przepisów 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 na mocy decyzji wykonawczej Komisji (UE) 2017/2320 z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie równoważności ram prawnych i nadzorczych Stanów Zjednoczonych Ameryki dotyczących krajowych giełd papierów wartościowych i alternatywnych systemów obrotu zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE;”;

4) **art. 24 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany Portfela Bazowego dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Portfel Bazowy znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej

lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Portfela Bazowego przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie kontraktów walutowych *forward* ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.
3. Portfel Bazowy Funduszu stanowią:

1) w 90% wskazane w poniższej tabeli tytuły uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania w proporcjach określonych w poniższej tabeli:

| Nazwa Zagranicznej Instytucji Wspólnego Inwestowania | Miejsce siedziby | Miejsce notowań | Ticker | ISIN | Udział w Portfelu Bazowym |
|---|---|---|---|---|---|
| iShares Bitcoin Trust | Stany Zjednoczone (Delaware) | Nasdaq Stock Market | IBIT US | US46438F1012 | 15% |
| Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund | Stany Zjednoczone (Massachusetts) | Cboe BZX Exchange | FBTC US | US3159481098 | 15% |
| Grayscale Bitcoin Mini Trust ETF | Stany Zjednoczone (Delaware) | NYSE Arca | BTC US | US3899302075 | 15% |
| Morgan Stanley Bitcoin Trust | Stany Zjednoczone (Delaware) | NYSE Arca | MSBT US | US61692G1094 | 15% |
| VanEck Bitcoin ETF | Stany Zjednoczone (New York) | Cboe BZX Exchange | HODL US | US92189K1051 | 15% |
| Bitwise Bitcoin ETF | Stany Zjednoczone (Delaware) | NYSE Arca | BITB US | US09174C1045 | 15% |
| Razem: | | | | | 90% |

2) w 10% kontrakty terminowe futures wystawiane przez CME oraz notowane na CME dające ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin.";

**5) art. 25 ust. 2 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 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) tytuły uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzące w skład Portfela Bazowego;

2) kontrakty terminowe futures wystawiane przez CME oraz notowane na CME dające ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin;

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen tytułów uczestnictwa wchodzących w skład Portfela Bazowego lub od kursów walut obcych;

4) waluty obce;

5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 3 powyżej, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

6) dłużne Papiery Wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostka samorządu terytorialnego

-pod warunkiem, że są zbywalne.".

**6) art. 26 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„Fundusz nie może zawierać umów pożyczki Papierów Wartościowych.";

**7) art. 27 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„1. 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.

2. Maksymalna łączna ekspozycja netto Funduszu na Portfel Bazowy wynikająca z posiadanych tytułów uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzących w skład Portfela Bazowego nie może przekroczyć 110% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

3. Łączna ekspozycja netto Funduszu na Portfel Bazowy wynikająca z tytułu posiadanych tytułów uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzących w skład Portfela Bazowego, kontraktów terminowych futures wystawianych przez CME oraz notowanych na CME dających ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin oraz wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, których wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen tytułów uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzących w skład Portfela Bazowego, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym niż 90% i nie wyższym niż 110% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

4. Maksymalna ekspozycja w tytuły uczestnictwa jednej Zagranicznej Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzącej w skład Portfela Bazowego nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

5. Maksymalna ekspozycja netto na Portfel Bazowy wynikająca z tytułu wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, których wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen tytułów uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzących w skład Portfela Bazowego oraz posiadanych kontraktów terminowych futures wystawianych przez CME oraz notowanych na CME dających ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin wchodzących w skład Portfela Bazowego nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

6. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.

7. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych wymogów i ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia 231/2013.
8. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.
9. Wartość bezwzględna łącznej ekspozycji netto Funduszu na waluty obce wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów finansowych, w tym z tytułu walutowych transakcji zabezpieczających, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie zbliżonym do 0%, nie wyższym jednak niż 15%.
10. Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
11. Ograniczeń, o których mowa w ust. 10 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
12. 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.
13. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 70% Wartości Aktywów Funduszu.
14. Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego, niebędące Instrumentami Rynku Pieniężnego, mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% Wartości Aktywów Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych Papierów Wartościowych niebędących Instrumentami Rynku Pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich Papierów Wartościowych w wartości Aktywów Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.
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;
3) użytkowanie wieczyste.”;

**8) art. 28 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„1. Fundusz dąży do jak najdokładniejszego odwzorowywania Portfela Bazowego, lokując aktywa Funduszu w składniki Portfela Bazowego.
2. Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Portfela Bazowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

1) czasowego zawieszenia notowań aktywów wchodzących w skład Portfela Bazowego lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie aktywów wchodzących w skład Portfela Bazowego;

2) zmiany Portfela Bazowego w przypadkach, o których mowa w Art. 41 ust. 1.

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. 24.

4. W związku z tym, że Fundusz stosuje strategię inwestycyjną polegającą na ciągłym stosowaniu fizycznej lub syntetycznej replikacji aktualnej struktury Portfela Bazowego, przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie kontraktów walutowych forward ograniczających ekspozycję Funduszu na ryzyko walut obcych, transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą wynikać zasadniczo ze:

1) zmiany liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych; lub

2) zwiększenia ekspozycji Funduszu na ryzyko walutowe w wyniku zmiany cen lub wartości posiadanych instrumentów finansowych lub w związku ze zmianą liczby wyemitowanych Certyfikatów; lub

3) zwiększenia stopnia niedopasowania ekspozycji portfela Funduszu do Portfela Bazowego w wyniku ponoszonych kosztów lub innych zdarzeń.

5. Decyzje co do nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzących w skład Portfela Bazowego będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności na podstawie następujących kryteriów:

1) porównania aktualnej struktury portfela Funduszu ze strukturą Portfela Bazowego w celu wyznaczenia koniecznych transakcji dostosowawczych;

2) oceny stopnia niedopasowania portfela Funduszu do aktualnej struktury Portfela Bazowego w celu stwierdzenia, czy wielkość i charakter wymaganych zmian uzasadnia ponoszenie kosztów transakcyjnych;

3) oceny historycznej oraz bieżącej płynności rozważanej lokaty w celu uniknięcia nadmiernych kosztów wynikających z braku płynności;

4) weryfikacji istnienia alternatywnych lokat na rynku Instrumentów Pochodnych w celu wyboru wariantu efektywniejszego kosztowo, lub który zapewni niższy poziom ryzyka płynności;

5) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

6. Decyzje co do nabycia lub zbycia Instrumentów Pochodnych, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen tytułów uczestnictwa Zagranicznych Instytucji Wspólnego Inwestowania wchodzących w skład Portfela Bazowego oraz kontraktów terminowych futures wystawianych przez CME oraz notowanych na CME dających ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin, będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności na podstawie następujących kryteriów:

1) porównania aktualnej struktury portfela Funduszu z Portfelem Bazowym w celu wyznaczenia koniecznych transakcji dostosowawczych;

2) oceny stopnia niedopasowania portfela Funduszu do Portfela Bazowego w celu stwierdzenia, czy wielkość i charakter wymaganych zmian uzasadnia ponoszenie kosztów transakcyjnych;

3) oceny historycznej oraz bieżącej płynności rozważanej lokaty w celu uniknięcia nadmiernych kosztów wynikających z braku płynności;

4) weryfikacji istnienia alternatywnych lokat na rynku Instrumentów Pochodnych w celu wyboru wariantu efektywniejszego kosztowo, lub który zapewni niższy poziom ryzyka płynności;

5) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

7. Decyzje o doborze Instrumentów Pochodnych, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut obcych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, będą podejmowane przez Towarzystwo, w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:

1) oceny dostępności takich instrumentów;

2) oceny płynności notowań, które muszą umożliwiać zarówno otwieranie, jak i zamykanie pozycji w każdym Dniu Wyceny;

3) analizy ceny, która powinna korespondować z wyceną teoretyczną danego instrumentu przy założeniu aktualnych warunków rynkowych;

4) oceny ryzyka kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w celu wyselekcjonowania jedynie takich kontrahentów, których Rating Kredytowy jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczpospolitej Polskiej;

5) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

8. 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 płynnością;

4) analizy warunków i atrakcyjności oprocentowania lokat, w przypadku depozytów.”.

**9) art. 30 ust. 5 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„5. Przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w Art. 28 ust. 1, 6 i 7, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.”;

**10) art. 32 ust. 1 pkt 1) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości nieprzekraczającej kwoty wskazanej w ust. 4 poniżej;”;

**11) art. 32 ust. 2 lit. a) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„a) transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym:

- prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza lub instytucję przechowującą lub rejestrującą Aktywa Funduszu,

- prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez instytucje pośredniczące w jej przeprowadzeniu,

- prowizje i opłaty związane z rozliczeniem finansowym, w tym koszty przelewów bankowych i przewalutowania, oraz
- inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz,";

**12) art. 32 ust. 2 pkt 8) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„8) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w skali roku, w wysokości nieprzekraczającej 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;";

**13) w art. 32 ust. 2 statutu po pkt 8) przywraca się oryginalną numerację;**

**14) art. 32 ust. 2 pkt 10) lit a) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„a) 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych),";

**15) art. 32 ust. 2 pkt 13) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„13) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;";

**16) art. 32 ust. 2 pkt 14) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„14) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem oraz zakupem licencji lub sublicencji związanych z realizacją przez Fundusz obowiązków wynikających z przepisów prawa w skali roku w wysokości nieprzekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
a) 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),
b) 0,12% (słownie: dwanaście setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;";

**17) art. 34 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„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 określa 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.";

**18) art. 36 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz dłużnych Papierów Wartościowych dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności:

1) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności 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;

2) dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujących techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne.";

**19) art. 39 ust. 1 pkt 5) lit. b) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„b) Instrument Finansowy wchodzący w skład Portfela Bazowego przestanie istnieć 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 tego Instrumentu Finansowego na inny, nie będzie leżało w interesie Uczestników;";

**20) art. 39 ust. 1 pkt 5) lit. c) statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„c) Wartość Aktywów Netto Funduszu, po upływie dwóch lat od dnia rejestracji Funduszu, nie osiągnie poziomu 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) lub po jego osiągnięciu w tym okresie, spadnie poniżej 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) i, w ocenie Towarzystwa, wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny;";

**21) art. 39 ust. 4 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„4. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu jest przekazywana przez Towarzystwo Uczestnikom niezwłocznie, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 40 ust. 3 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.";

**22) art. 39 ust. 7 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„7. Likwidator niezwłocznie zawiadamia KNF o podjętych czynnościach określonych w ust. 5 - 6 powyżej. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 5 – 6 powyżej, likwidator składa wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.";

**23) art. 40 ust. 7 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„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, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, następujące informacje:

1) łączną ekspozycję Funduszu na aktywa z Portfela Bazowego z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

2) łączną ekspozycję Funduszu na aktywa denominowane w USD z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

3) informacje o poszczególnych składnikach lokat Funduszu obejmujące nazwę lub kod identyfikacyjny, ilość, rodzaj, cenę, wartość, termin zapadalności (o ile ma zastosowanie).";

**24) art. 41 ust. 1 statutu otrzymuje następującą, nową treść:**

„1. Towarzystwo, kierując się interesem Uczestników, może dokonywać zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym poprzez zmianę uprzednio ustalonego Portfela Bazowego, gdy:

1) dalsze odwzorowywanie Portfela Bazowego mogłoby powodować naruszenie obowiązujących Fundusz przepisów prawa lub mieć, w ocenie Towarzystwa, negatywny wpływ na sytuację Funduszu;

2) uprzednio ustalony składnik Portfela Bazowego przestanie istnieć;

3) inwestowanie w aktywa wchodzące w skład Portfela Bazowego stanie się istotnie utrudnione;

4) Wartość Aktywów Netto Funduszu, po upływie dwóch lat od dnia rejestracji Funduszu, nie osiągnie poziomu 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) lub po jego osiągnięciu, w tym okresie, spadnie poniżej 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) i, w ocenie

Towarzystwa, wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny.”.

**Powyższe zmiany statutu Funduszu wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.**

**Pozostałe postanowienia statutu Funduszu nie ulegają zmianie.**