

**STATUT
EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

Rozdział I

Wstęp

Artykuł 1

Postanowienia ogólne

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „EQUES Akumulacji Majątku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Fundusz może zamiast oznaczenia „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” używać w nazwie skrótu „FIZ”. -----
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) oraz w niniejszym statucie, nadanym przez EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (80-350 Gdańsk) przy ulicy Chłopskiej 53. -----
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, określone w ust. 2. -----
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----

Artykuł 2

Definicje

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie: -----

- 1) **Aktywa Funduszu** lub **Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; -----
- 2) **Baza Instrumentów Pochodnych** – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego w liczbie przypadającej na Instrumenty Pochodne będące przedmiotem lokat dokonanych przez Fundusz; -----
- 3) **Baza Towarowych Instrumentów Pochodnych** – Towarowe Instrumenty Bazowe w liczbie przypadającej na Towarowe Instrumenty Pochodne będące przedmiotem lokat dokonanych przez Fundusz; --
- 4) **Certyfikaty** – certyfikaty inwestycyjne Funduszu; -----
- 5) **Depozytariusz** – bank, o którym mowa w art. 6, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, pełniący obowiązki depozytariusza zgodnie z Ustawą; -----
- 6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe; -----
- 7) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy; --
- 8) **Dzień Wyceny** – dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, przypadający: -----
 - a) na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu, -----
 - b) na ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w każdym miesiącu, -----
 - c) na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii, -----
 - d) na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej serii, -----
 - e) na dzień podziału Certyfikatów, -----
 - f) na dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, -----
 - g) na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu, -----
 - h) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu; -----
- 9) **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestników, przypadający na ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w każdym miesiącu; -----
- 10) **Ewidencja Uczestników** – ewidencja zawierająca informacje o Uczestnikach, umożliwiającą ich identyfikację oraz dane o przysługujących Uczestnikom Certyfikatach, prowadzoną zgodnie z art. 123 ust. 3 Ustawy oraz art. 9; -----
- 11) **Fundusz** – EQUES Akumulacji Majątku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; -----
- 12) **Instrumenty Bazowe** – Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy Walut Obcych lub stopy procentowe stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego; -----
- 13) **Instrumenty Pochodne** – instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy; -----
- 14) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy; -----
- 15) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego; -----
- 16) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** lub **NWP** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami; -----

- 17) **Oplata Dystrybucyjna** – opłata, o której mowa w art. 15, która może być pobierana przez Towarzystwo przy zapisach na Certyfikaty; -----
- 18) **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy; -----
- 19) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Rejestrowy, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy oraz przepisami rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 19 grudnia 2016 roku w sprawie rejestru funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 2188); -----
- 20) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859); -----
- 21) **Sąd Rejestrowy** – Sąd Okręgowy w Warszawie; -----
- 22) **Statut** – niniejszy statut Funduszu; -----
- 23) **Towarowe Instrumenty Bazowe** – oznaczone co do gatunku rzeczy, określone rodzaje energii, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego; -----
- 24) **Towarowe Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych; -----
- 25) **Towarzystwo** – EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku; -----
- 26) **Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej (jednakże posiadająca zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), na rzecz której zapisano w Ewidencji Uczestników co najmniej jeden Certyfikat; -----
- 27) **Udziałowe Papiery Wartościowe** – akcje oraz inne Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne i kwity depozytowe; -----
- 28) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2004 roku, Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.); -----
- 29) **Waluta Obca** – waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub euro; -----
- 30) **Wartość Aktywów Netto** – różnica wartości Aktywów Funduszu i wartości zobowiązań Funduszu; -----
- 31) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat** – Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w tym Dniu Wyceny; -----
- 32) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów; -----
- 33) **Wymagana Wpłata** – wpłata na Certyfikaty danej serii wymagana do pełnego opłacenia zapisu na Certyfikaty tej serii, to jest wpłata o wartości stanowiącej iloczyn liczby Certyfikatów tej serii objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu tej serii powiększonej o Oplatę Dystrybucyjną, w przypadku gdy Oplata Dystrybucyjna jest pobierana; -----
- 34) **Zgromadzenie Inwestorów** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu. -----

Rozdział II Organy Funduszu Artykuł 3 Organy Funduszu

Organami Funduszu są: -----

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

Artykuł 4 Towarzystwo

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
2. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa. -----
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz Statutu. -----
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie reprezentacji i zarządzania Funduszem spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----

Artykuł 5 Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. -----
2. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. -----

- Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
3. Zgromadzenie Inwestorów może odbyć się i powziąć uchwały mimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----
 4. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% ogólnej liczby Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia, Sąd Rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa. W takim przypadku ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów w tym trybie przewidzianym w niniejszym ustępie zostanie opublikowane na koszt Towarzystwa na co najmniej 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia Inwestorów w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. W przypadku, gdy publikacja ogłoszenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, ogłoszenie to zostanie opublikowane w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”.-----
 5. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku określonym w ust. 3 – nie później niż w dniu odbycia Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno zostać przesłane w formie pisemnej, w formie faksu lub w formie skanu pocztą elektroniczną na numery i adresy wskazane przez Towarzystwo.-----
 6. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika na zasadach szczegółowo określonych w art. 13, przy czym na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestnik może być reprezentowany wyłącznie przez jednego pełnomocnika.-----
 7. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.-----
 8. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie lub w Gdańsku.-----
 9. Zgody Zgromadzenia Inwestorów wyrażonej w formie uchwały wymaga: -----
 - 1) zmiana depozytariusza przez Fundusz; -----
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych; -----
 - 3) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy; -----
 - 4) emisja nowych Certyfikatów przez Fundusz; -----
 - 5) emisja obligacji przez Fundusz; -----
 - 6) przekształcenie Certyfikatów w Certyfikaty na okaziciela; -----
 - 7) zmiana Statutu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy.-----
 10. Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu. Towarzystwo zobowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie obejmował podjęcie uchwały w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za dany rok obrotowy, na dzień przypadający nie później niż w terminie 4 miesięcy od dnia zakończenia tego roku obrotowego. -----
 11. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.-----
 12. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem ust. 11 i 13 niniejszego artykułu.-----
 13. Uchwała w sprawach, o których mowa w ust. 9 pkt 5)–7), jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji, przekształceniem Certyfikatów lub dokonaniem zmiany Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów. -----
 14. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.-----
 15. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania. Protokół ze Zgromadzenia Inwestorów sporządza notariusz. W protokole należy wymienić porządek obrad, przebieg Zgromadzenia Inwestorów, treść podjętych uchwał oraz podać liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały i wynik głosowania, jak również umieścić zdania odrębne, jeżeli takie zostaną zgłoszone. Do protokołu należy dołączyć listę obecności podpisaną przez wszystkich Uczestników obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, a w przypadku gdy Uczestnik brał udział w Zgromadzeniu Inwestorów poprzez pełnomocnika – także dokument pełnomocnictwa. Towarzystwo jest odpowiedzialne za prowadzenie i przechowywanie w siedzibie Funduszu księgi protokołów, w której gromadzone są ułożone chronologicznie protokoły ze Zgromadzeń Inwestorów, wraz z odpisami podjętych na Zgromadzeniu Inwestorów uchwał oraz dokumentami udzielonych pełnomocnictw. -----
 16. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu. -----

17. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów nadany przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia Inwestorów.-----

**Rozdział III
Depozytariusz
Artykuł 6
Depozytariusz**

Depozytariuszem jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.-----

**Rozdział IV
Wysokość wpłat do Funduszu niezbędnych do utworzenia Funduszu i sposób ich zbierania
Artykuł 7
Emisja Certyfikatów serii A**

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 100.000 złotych.-----
2. Wpłaty do Funduszu niezbędne do jego utworzenia są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty serii A.-----
3. Zapisy na Certyfikaty serii A zostaną przeprowadzone przez dokonanie wpłaty wyłącznie przez Towarzystwo.-
4. Zapisy na Certyfikaty serii A będą przyjmowane w dniu 13 grudnia 2016 roku.-----
5. Cena emisyjna Certyfikatu serii A wynosi 1.000,00 złotych i jest taka sama dla wszystkich Certyfikatów serii A objętych zapisami.-----
6. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii A będzie łącznie nie mniej niż 100 Certyfikatów serii A i nie więcej niż 5.000 Certyfikatów serii A.-----
7. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii A wyniesie nie mniej niż 100.000,00 złotych i nie więcej niż 5.000.000,00 złotych.-----
8. Wpłaty na Certyfikaty serii A będą przyjmowane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza o numerze 51 1140 1010 0000 5579 4200 1002.-----

**Rozdział V
Kolejne emisje Certyfikatów
Artykuł 8
Zasady ogólne**

1. Fundusz może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów.-----
2. Kolejne emisje Certyfikatów odbywać się będą w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu łacińskiego.-----
3. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż po wejściu w życie odpowiednich zmian Statutu.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty kolejnych emisji będą przyjmowane w terminach przyjmowania zapisów na Certyfikaty tych emisji określonych Statucie dla tych emisji.-----
5. Środki z tytułu wpłat na Certyfikaty kolejnych emisji będą gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.-----
6. Uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji będą osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), które otrzymają od Funduszu propozycję nabycia Certyfikatów kolejnych emisji.-----
7. Szczegółowe warunki i tryb przyjmowania zapisów i wpłat na Certyfikaty kolejnych emisji będą określały Warunki Emisji obejmujące Certyfikaty tych emisji.-----

**Artykuł 8a
Emisja Certyfikatów serii B**

1. Zapisy na Certyfikaty serii B będą przyjmowane od dnia 24 stycznia 2017 roku do dnia 30 stycznia 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie B dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii B będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii B i nie więcej niż 10.000 Certyfikatów serii B.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii B wynosi 1.000,00 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii B nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii B będzie nie niższa niż 1.000,00 złotych i nie wyższa niż 10.000.000,00 złotych.-----

6. Wpłaty na Certyfikaty serii B będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

Artykuł 8b

Emisja Certyfikatów serii C

1. Zapisy na Certyfikaty serii C będą przyjmowane od dnia 7 lutego 2017 roku do dnia 14 lutego 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii C będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii C i nie więcej niż 10.000 Certyfikatów serii C.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii C wynosi 1.001,41 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii C nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii C będzie nie niższa niż 1.001,41 złotych i nie wyższa niż 10.014.100,00 złotych.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii C będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

Artykuł 8c

Emisja Certyfikatów serii D

1. Zapisy na Certyfikaty serii D będą przyjmowane od dnia 7 marca 2017 roku do dnia 30 marca 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii D będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii D i nie więcej niż 10.000 Certyfikatów serii D.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii D wynosi 1.005,79 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii D nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii D będzie nie niższa niż 1.005,79 złotych i nie wyższa niż 10.057.900,00 złotych.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii D będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

Artykuł 8d

Emisja Certyfikatów serii E

1. Zapisy na Certyfikaty serii E będą przyjmowane od dnia 7 kwietnia 2017 roku do dnia 28 kwietnia 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii E będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii E i nie więcej niż 25.000 Certyfikatów serii E.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii E wynosi 1.017,31 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii E nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii E będzie nie niższa niż 1.017,31 złotych i nie wyższa niż 25.432.750,00 złotych.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii E będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

Artykuł 8e

Emisja Certyfikatów serii F

1. Zapisy na Certyfikaty serii F będą przyjmowane od dnia 7 maja 2017 roku do dnia 30 maja 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty

- serii F zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii F będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii F i nie więcej niż 25.000 Certyfikatów serii F.-----
 4. Cena emisyjna Certyfikatu serii F wynosi 1.021,72 złote. Cena emisyjna Certyfikatu serii F nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
 5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii F będzie nie niższa niż 1.021,72 złote i nie wyższa niż 25.543.000,00 złotych.-----
 6. Wpłaty na Certyfikaty serii F będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

**Artykuł 8f
Emisja Certyfikatów serii G**

1. Zapisy na Certyfikaty serii G będą przyjmowane od dnia 7 czerwca 2017 roku do dnia 29 czerwca 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii G będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii G i nie więcej niż 25.000 Certyfikatów serii G.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii G wynosi 1.034,42 złote. Cena emisyjna Certyfikatu serii G nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii G będzie nie niższa niż 1.034,42 złote i nie wyższa niż 25.860.500,00 złotych.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii G będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

**Artykuł 8g
Emisja Certyfikatów serii H**

1. Zapisy na Certyfikaty serii H będą przyjmowane od dnia 7 lipca 2017 roku do dnia 30 lipca 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii H będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii H i nie więcej niż 25.000 Certyfikatów serii H.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii H wynosi 1.044,78 złote. Cena emisyjna Certyfikatu serii H nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii H będzie nie niższa niż 1.044,78 złote i nie wyższa niż 26.119.500,00 złotych.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii H będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

**Artykuł 8h
Emisja Certyfikatów serii I**

1. Zapisy na Certyfikaty serii I będą przyjmowane od dnia 7 sierpnia 2017 roku do dnia 30 sierpnia 2017 roku, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I, przy czym okres ten może zostać przedłużony o maksymalnie 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I.-----
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii I będzie łącznie nie mniej niż 1 Certyfikat serii I i nie więcej niż 50.000 Certyfikatów serii I.-----
4. Cena emisyjna Certyfikatu serii I wynosi 1.045,92 złotych. Cena emisyjna Certyfikatu serii I nie obejmuje Opłaty Dystrybucyjnej.-----
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii I będzie nie niższa niż 1.045,92 złotych i nie wyższa niż 52.296.000,00 złotych.-----
6. Wpłaty na Certyfikaty serii I będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).-----

Rozdział VI **Certyfikaty i prawa Uczestników** **Artykuł 9**

Ewidencja Uczestników

1. Prawa z Certyfikatu powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników i przysługują podmiotowi, na rzecz którego wpis nastąpił. -----
2. Ewidencję Uczestników prowadzi Towarzystwo. Ewidencja Uczestników może być prowadzona w formie elektronicznej. -----
3. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności:-----
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika: -----
 - a) imiona i nazwisko, adres , oraz numer PESEL w przypadku osób będących obywatelami polskimi albo datę urodzenia w przypadku osób nie będących obywatelami polskimi, -----
 - b) nazwę (firmę), kraj siedziby, siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, a w przypadku rezydentów polskich także numer REGON lub numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany we właściwym rejestrze, oraz określenie sposobu reprezentacji wraz ze wskazaniem imion i nazwisk osób upoważnionych do reprezentacji oraz numerów PESEL obywateli polskich uprawnionych do reprezentacji;-----
 - 2) rodzaj i liczbę Certyfikatów poszczególnych serii posiadanych przez Uczestnika; -----
 - 3) datę każdego nabycia, liczbę i cenę nabytych Certyfikatów poszczególnych serii; -----
 - 4) datę każdego zbycia, liczbę i cenę zbytych Certyfikatów poszczególnych serii; -----
 - 5) datę każdego umorzenia Certyfikatów, liczbę i cenę umorzonych Certyfikatów poszczególnych serii posiadanych przez Uczestnika;-----
 - 6) wskazanie numeru rachunku bankowego, na jaki mają być przekazywane przez Fundusz środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów; -----
 - 7) informacje o udzielonych pełnomocnictwach wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika; -----
 - 8) informacje o dokonanej blokadzie Certyfikatów, terminie, podstawie i warunkach blokady; -----
 - 9) informację o ustanowionym zastawie na Certyfikatach. -----
4. Po wpisaniu Uczestnika do Ewidencji Uczestników oraz na każde żądanie Uczestnika Towarzystwo wydaje Uczestnikowi wyciąg z Ewidencji Uczestników dotyczący tego Uczestnika.-----
5. Uczestnik zobowiązany jest poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników, a w przypadku gdy zmiana danych wynika z dokumentów urzędowych, przedłożyć takie dokumenty w oryginale do wglądu lub przedłożyć ich notarialnie poświadczony odpisy. Podpis pod oświadczeniem o zmianie, która nie wynika z dokumentów urzędowych, powinien być poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub podmiotu upoważnionego przez Fundusz. -

Artykuł 10 **Certyfikaty**

1. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. -----
2. Certyfikaty są imiennymi certyfikatami inwestycyjnymi. -----
3. Certyfikaty reprezentują jednakowe prawa majątkowe. -----
4. Certyfikaty nie mają formy dokumentu.-----
5. Certyfikaty są niepodzielne. -----
6. Zbycie lub zastawienie Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.-----
7. Certyfikaty podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 14. -----
8. Certyfikaty umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.-----

Artykuł 11 **Podział Certyfikatów**

1. Fundusz może dokonać podziału Certyfikatów. -----
2. O zamiarze podziału Certyfikatów Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz wskazuje liczbę Certyfikatów po podziale, która będzie odpowiadała jednemu Certyfikatowi przed podziałem, oraz datę, w której nastąpi podział.-----
3. Podział Certyfikatów polega na podzieleniu jednego Certyfikatu na określoną liczbę Certyfikatów. Liczbę Certyfikatów, na którą jest dzielony jeden Certyfikat, określa Towarzystwo, z tym że liczba ta jest jednakowa dla wszystkich Certyfikatów wszystkich serii. -----
4. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat po podziale ustalana jest poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8 lit. e), ustalonej przed podziałem Certyfikatów przez liczbę części, na które dzielony jest Certyfikat. -----

Artykuł 12 Prawa Uczestników

1. Prawa z Certyfikatu powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji Uczestników i przysługują podmiotowi, na rzecz którego wpis nastąpił. -----
2. W związku z posiadaniem Certyfikatów, Uczestnikowi przysługują:-----
 - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z postanowieniami art. 5; -----
 - 2) prawo do żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz oraz otrzymania wypłaty środków pieniężnych z tego tytułu, zgodnie z postanowieniami art. 14;-----
 - 3) prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów, na zasadach określonych w ust. 3; -----
 - 4) prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach; -----
 - 5) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym. -----
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników wpisu wskazującego nabywcę oraz rodzaj, serię i liczbę nabytych Certyfikatów. Wpis do Ewidencji Uczestników dokonywany jest na żądanie nabywcy praw z Certyfikatów, w terminie 14 dni od dnia złożenia żądania. Do żądania wpisu do Ewidencji Uczestników należy załączyć oryginały lub poświadczony notarialnie za zgodność z oryginałem kopie dokumentów stanowiących podstawę do przeniesienia praw z Certyfikatów. W przypadku, gdy podstawę do przeniesienia praw z Certyfikatów stanowi umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Certyfikatów, umowa taka powinna zostać zawarta w formie pisemnej, zaś podpisy pod umową powinny zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa, przy czym wymóg ten nie ma zastosowania do umów zawieranych za pośrednictwem firm inwestycyjnych i zagranicznych firm inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1636 z późn. zm.).-----
4. Uczestnicy nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu. -----

Artykuł 13 Pełnomocnictwo

1. Złożenie zapisu na Certyfikaty oraz wszelkie inne czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty mogą być dokonywane osobiście lub przez pełnomocnika.-----
2. Na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz o ile nie wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Uczestnik ma prawo ustanowić pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. -----
3. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników-----
4. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego – upoważniającego do wszystkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim samym zakresie jak Uczestnik, albo pełnomocnictwa rodzajowego – upoważniającego do czynności określonego rodzaju albo też pełnomocnictwa szczególnego – upoważniającego do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu określonych w treści pełnomocnictwa.-----
5. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna lub osoba prawna. -----
6. Dokument pełnomocnictwa powinien zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika oraz Uczestnika:-----
 - a) w przypadku osoby fizycznej – imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer i seria dowodu osobistego, paszportu lub innego urzędowego dokumentu potwierdzającego tożsamość lub numer PESEL;-----
 - b) w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej – nazwę, siedzibę, adres, REGON oraz nr wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS, nadto do pełnomocnictwa załącza się oryginał lub kopię potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza lub inny podmiot uprawniony do potwierdzania za zgodność z oryginałem odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie osoby fizycznej (osób fizycznych) do reprezentowania Uczestnika, a w przypadku spółki cywilnej – umowę spółki i zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej.-----
7. Dla swej ważności pełnomocnictwo musi zostać udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie albo złożonym w obecności lub potwierdzonym przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub podmiotu upoważnionego przez Fundusz. -----
8. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w języku polskim. W przypadku, gdy treść pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym nie budzi wątpliwości Towarzystwa, Towarzystwo może zezwolić na dokonanie czynności przez pełnomocnika bez konieczności dostarczenia przysięgłego tłumaczenia dokumentu pełnomocnictwa. Na każde żądanie Towarzystwa jednak, pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski. -----
9. Treść i forma dokumentu pełnomocnictwa, określone w ust. 6-8, nie dotyczą pełnomocnictw udzielonych podmiotom prowadzącym działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W takim przypadku pełnomocnik przy pierwszej dokonywanej czynności powinien przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych. -----
10. Oryginał pełnomocnictwa lub jego poświadczoną za zgodność z oryginałem kopię pełnomocnik winien przekazać Towarzystwu przy dokonywaniu pierwszej czynności, do której w treści pełnomocnictwa został umocowany. -----

11. Pełnomocnictwo może zostać w każdym czasie odwołane lub ograniczone. -----
12. Odwołanie lub ograniczenie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu oraz Towarzystwa z chwilą otrzymania przez Towarzystwo informacji sporządzonej w formie pisemnej o odwołaniu lub ograniczeniu pełnomocnictwa. -----
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za czynności dokonane przez pełnomocnika, także w przypadku gdy mocodawca pełnomocnictwo odwołał albo ograniczył, a Fundusz nie został o tym fakcie prawidłowo powiadomiony. -----
14. Pełnomocnictwo udzielone przez daną osobę wygasa z chwilą utraty przez tę osobę statusu Uczestnika. -----

Artykuł 14

Wykup Certyfikatów przez Fundusz

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wykupu, na żądanie Uczestnika. -----
2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzone z mocy prawa. -----
3. Żądanie wykupu Certyfikatów przez Fundusz powinno zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz albo powinno co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie, jednoznacznie określać Certyfikaty objęte żądaniem oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów. Jeżeli numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany przez danego Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów, jest inny niż numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, wskazany w Ewidencji Uczestników, podpis pod żądaniem wykupu Certyfikatów powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub podmiotu upoważnionego przez Fundusz do przyjmowania żądań wykupu Certyfikatów. -----
4. Żądanie wykupu Certyfikatów zostanie zrealizowane przez Fundusz w pierwszym Dniu Wykupu przypadającym po upływie 2 tygodni od dnia złożenia żądania, chyba że w treści żądania Uczestnik wskaże, że żądanie ma zostać zrealizowane przez Fundusz w innym Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem ust. 5. Za dzień złożenia żądania wykupu Certyfikatów uznaje się dzień doręczenia żądania wykupu Certyfikatów Towarzystwu lub podmiotowi upoważnionemu przez Fundusz do przyjmowania żądań wykupu Certyfikatów. -----
5. W przypadku, gdy Dzień Wykupu, w którym ma zostać zrealizowane żądanie wykupu Certyfikatów, wskazany przez Uczestnika w tym żądaniu przypada wcześniej niż w terminie 2 tygodni od dnia złożenia żądania, żądanie zostanie zrealizowane w pierwszym Dniu Wykupu przypadającym po upływie 2 tygodni od dnia złożenia żądania. -----
6. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów, Fundusz dokonuje blokady Certyfikatów w Ewidencji Uczestników. -----
7. Żądanie wykupu Certyfikatów może być odwołane tylko za zgodą Funduszu. -----
8. (skreślony) -----
9. (skreślony) -----
10. Cena wykupu Certyfikatu w danym Dniu Wykupu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wykupu. -----
11. Kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów przypadającą do wypłaty danej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, ustala się jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatu i liczby Certyfikatów wykupywanych od tej osoby. Kwotę tę pomniejsza się o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. -----
12. Wypłata kwoty przypadającej osobie, której Certyfikaty Fundusz wykupił, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 11, następuje przelewem na rachunek bankowy wskazany w żądaniu wykupu Certyfikatów złożonym przez tę osobę, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupu. -----
13. Informacje o wykupie Certyfikatów Fundusz będzie ogłaszał na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl. -----

Rozdział VII

Oplaty manipulacyjne

Artykuł 15

Oplata Dystrybucyjna

1. Przy zapisach na Certyfikaty Towarzystwo może pobierać Oplatę Dystrybucyjną. -----
2. Wysokość Oplaty Dystrybucyjnej nie może być wyższa niż 4% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat. -----
3. Towarzystwo może obniżyć wysokość pobieranej Oplaty Dystrybucyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania, zarówno w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych osób składających zapis na Certyfikaty. -----
4. Szczegółowe stawki Oplaty Dystrybucyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty danej serii zostaną określone w Warunkach Emisji obejmujących Certyfikaty tej serii. -----
5. Oplata Dystrybucyjna nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, Oplata Dystrybucyjna zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

Rozdział VIII **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu** **Artykuł 16**

Cele inwestycyjne Funduszu

1. Celami inwestycyjnymi Funduszu są: -----
 - a) osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu, -----
 - b) wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1.-----

Artykuł 17

Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu

1. Na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, Fundusz może lokować swoje Aktywa wyłącznie w: -----
 - 1) Papiery Wartościowe; -----
 - 2) Waluty Obce;-----
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego;-----
 - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; -----
 - 5) Towarowe Instrumenty Pochodne;-----
– pod warunkiem, że są zbywalne.-----
2. Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych. -----
3. Fundusz, na warunkach i zasadach określonych w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, może nabywać jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym także zarządzanych przez Towarzystwo, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. -----

Artykuł 18

Instrumenty Pochodne

1. Instrumenty Pochodne, z wyłączeniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mogą być przedmiotem lokat Funduszu pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym.-----
2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 1) transakcja jest zawierana z bankiem krajowym, bankiem zagranicznym lub instytucją kredytową, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 10.000.000,00 złotych w chwili zawarcia transakcji, lub firmą inwestycyjną, której kapitały własne wynoszą nie mniej niż 2.000.000,00 złotych w chwili zawarcia transakcji; -----
 - 2) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;-----
 - 3) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.-----
3. Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą być dokonywane przez Fundusz:-----
 - 1) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu;-----
 - 2) w celu ograniczenia ryzyka związanego z Instrumentami Bazowymi.-----
4. Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą mieć za przedmiot: -----
 - 1) kontrakty terminowe, -----
 - 2) opcje,-----
 - 3) kontrakty typu forward,-----
 - 4) swapy walutowe i swapy na stopy procentowe, -----
 - 5) kontrakty na różnice kursowe, -----
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, służące przenoszeniu ryzyka kredytowego.-----
5. Wartość Bazy Instrumentów Pochodnych wyznacza się przy zastosowaniu zasad wyceny określonych przez Fundusz dla składnika lokat stanowiącego Bazę Instrumentów Pochodnych, a w przypadku gdy Bazę Instrumentów Pochodnych stanowi indeks – jako iloczyn ilości (mnożnika) wyznaczonej zgodnie ze standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) tego Instrumentu Pochodnego.-----
6. Dokonanie lokaty w Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu wymaga spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:-----
 - 1) płynność obrotu Instrumentem Pochodnym jest wyższa niż płynność obrotu Instrumentem Bazowym;--
 - 2) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych związanych z zajęciem pozycji w Instrumentcie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumentcie Bazowym;-----
 - 3) uzyskana cena Instrumentu Pochodnego jest lepsza niż możliwa do uzyskania cena Instrumentu Bazowego, to jest niższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji kupna Instrumentu

- Bazowego lub wyższa – w przypadku transakcji odpowiadającej transakcji sprzedaży Instrumentu Bazowego; -----
- 4) w związku z zajęciem pozycji w Instrumencie Pochodnym płynność portfela inwestycyjnego Funduszu jest wyższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie Bazowym.-----
7. Przy dokonywaniu lokat w Instrumenty Pochodne stosowane są kryteria doboru lokat wymienione w art. 20.
8. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: -----
- 1) ryzyko rynkowe Instrumentu Bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Instrumentu Bazowego, o który oparty jest ten Instrument Pochodny; -----
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;-----
- 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne; -----
- 4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się przez kontrahenta z jego zobowiązań, ryzyko to dotyczy NWP i będzie ograniczone w związku z postanowieniami ust. 2 pkt 1; -----
- 5) ryzyko płynności – ryzyko związane z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w Instrumentach Pochodnych, ryzyko to dotyczy w szczególności NWP (które nie są przedmiotem obrotu), Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego Instrumentu Bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju.-----
9. Pomiar ryzyka związanego z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne odbywa się w oparciu o powszechnie stosowane modele oceny ryzyka oparte o poziom zaangażowania w Bazę Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ryzyka rynkowego poszczególnych pozycji w Instrumentach Pochodnych, sumy tych ryzyk, ryzyka kontrahenta oraz ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.-----

Artykuł 19

Towarowe Instrumenty Pochodne

1. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe. -----
2. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne mogą mieć za przedmiot: -----
- 1) kontrakty terminowe, -----
- 2) opeje,-----
- 3) kontrakty typu forward,-----
- 4) kontrakty na różnice kursowe. -----
3. Przy dokonywaniu lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne stosowane są kryteria doboru lokat wymienione w art. 21. -----
4. Fundusz nie będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, ani utrzymywał pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, w okresie w którym: -----
- 1) możliwe jest żądanie przez podmiot będący drugą stroną transakcji fizycznej dostawy Towarowego Instrumentu Bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji krótkiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych; -----
- 2) na skutek rozliczenia transakcji występuje możliwość otrzymania przez Fundusz dostawy Towarowego Instrumentu Bazowego, o który oparty jest Towarowy Instrument Pochodny – w przypadku utrzymywania przez Fundusz pozycji długiej w Towarowych Instrumentach Pochodnych. -----
5. Wartość Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznacza się jako iloczyn ilości (mnożnika) wyznaczonej zgodnie ze standardem danego Towarowego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) tego Towarowego Instrumentu Pochodnego.-----
6. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka: -----
- 1) ryzyko rynkowe Towarowego Instrumentu Bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości Towarowego Instrumentu Bazowego, o który oparty jest ten Towarowy Instrument Pochodny; -----
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;-----
- 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne.-----
7. Pomiar ryzyka związanego z inwestowaniem w Towarowe Instrumenty Pochodne odbywa się w oparciu o powszechnie stosowane modele oceny ryzyka oparte o poziom zaangażowania w Bazę Towarowych

Instrumentów Pochodnych, z uwzględnieniem ryzyka rynkowego poszczególnych pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych, sumy tych ryzyk, ryzyka kontrahenta oraz ryzyka płynności Towarowych Instrumentów Pochodnych. -----

Artykuł 20

Kryteria doboru lokat przez Fundusz

1. Fundusz będzie realizował politykę zarządzania zorientowaną na osiągnięcie celów inwestycyjnych Funduszu przy wykorzystaniu okazji inwestycyjnych wynikających z aktualnych warunków rynkowych. -----
2. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów pomiędzy poszczególne klasy lokat, a także regiony geograficzne, podejmowane są w oparciu o analizę fundamentalną i makroekonomiczną poszczególnych rynków przy wsparciu analizy technicznej. -----
3. Alokacja Aktywów w ramach poszczególnych kategorii lokat oparta jest na ocenie: -----
 - 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe: -----
 - a) prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości, -----
 - b) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
 - c) ryzyka kredytowego emitenta, w tym oczekiwana zmiana w poziomie ryzyka kredytowego, -----
 - d) oferowanych zabezpieczeń, -----
 - e) stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Dłużnym Papierem Wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, -----
 - 2) dla Udziałowych Papierów Wartościowych, Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są indeksy giełdowe lub Udziałowe Papiery Wartościowe: -----
 - a) sytuacji sektora lub branży emitenta, -----
 - b) perspektyw wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
 - c) ryzyka działalności emitenta, -----
 - d) relacji oczekiwanej stopy zwrotu do ponoszonego ryzyka; -----
 - 3) dla Towarowych Instrumentów Pochodnych: -----
 - a) sytuacji makroekonomicznej – prognozowanego wzrostu gospodarczego, stopy inflacji, podaży pieniądza, kursów walutowych oraz innych istotnych zmiennych mających wpływ na kształtowanie się cen towarów, -----
 - b) sytuację fundamentalną danego towaru, surowca, produktu rolnego, nośnika energii lub powiązanej z nimi branży – bilansu popytu i podaży, handlu międzynarodowego, istnienie substytutów, elastyczność popytu na dany towar, -----
 - c) sytuację fundamentalną poszczególnych instrumentów finansowych i określenie stopnia ich korelacji z danym towarem/surowcem, -----
 - 4) dla Walut Obcych: -----
 - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
 - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
 - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy; -----
 - 5) dla Instrumentów Pochodnych, dla których Instrumentem Bazowym są Waluty Obce: -----
 - a) bilansu płatniczego kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
 - b) finansów publicznych kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy, -----
 - c) prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych w kraju, w którym Waluta Obca stanowi środek płatniczy; -----
 - 6) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: -----
 - a) oczekiwanych stóp zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (w oparciu o przewidywane zachowanie klas aktywów, na które te fundusze i instytucje wspólnego inwestowania dają ekspozycję), ze szczególnym uwzględnieniem horyzontu czasowego inwestycji, -----
 - b) relacji zysku do ryzyka charakteryzującej historyczne stopy zwrotu tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą; -----
 - 7) dla depozytów: -----
 - a) oferowanego oprocentowania, -----
 - b) wiarygodności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w której depozyt ma zostać złożony. -----

Artykuł 21

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Przy lokowaniu swoich Aktywów, Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych. -----
2. Lokaty w Udziałowe Papiery Wartościowe Fundusz mogą stanowić do 65% wartości Aktywów.-----

Artykuł 22

Zaciąganie pożyczek i kredytów oraz emisja obligacji przez Fundusz

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

Rozdział IX

Zasady wyceny Aktywów

Artykuł 23

Zasady podstawowe

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala wartość zobowiązań Funduszu, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 Dni Roboczych od odpowiednio danego Dnia Wyceny lub danego dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. -----
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1 pkt 1 i art. 25 ust. 3-6. -----

Artykuł 24

Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Przez aktywny rynek rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, -----
 - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
 - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.-----
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób: ----
 - 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat 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) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat 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 uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, -----
 - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia. -----
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:-----
 - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat, -----
 - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, -----
 - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, -----
 - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu, -----
 - 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. -----
4. Badania aktywnych rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 3. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego

- kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym dniu kolejnego miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez kolejny pełny miesiąc kalendarzowy.-----
5. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziną 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny. -----

Artykuł 25

Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, w następujący sposób: -----
 - 1) dłużnych Papierów Wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu; -----
 - 2) składników lokat innych niż określone w pkt 1) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w § 30 Rozporządzenia . -----
2. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych. -----
3. Zobowiązana z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych. -----
4. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-Sell-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
5. Zobowiązanie z tytułu zbycia Papierów Wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (Sell-Buy-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji kupna metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
6. Zawarte w tym samym dniu, z tym samym kontrahentem, na tą samą liczbę tych samych Papierów Wartościowych transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna będą traktowane jako transakcje Buy-Sell-Back lub Sell-Buy-Back, mimo że potwierdzenia transakcji wskazywałyby na niezależne transakcje. -----
7. Wartość depozytów wyznacza się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. ---
8. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia. -----

Artykuł 26

Wycena Walut Obcych oraz Aktywów i zobowiązań denominowanych w Walutach Obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wycenia lub ustala się w Walucie Obcej, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w Walucie Obcej, w której są denominowane. -----
2. Waluty Obce, Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów notowanych lub denominowanych w Walutach Obcych, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do euro. -----
4. W przypadku Papierów Wartościowych notowanych równocześnie na aktywnych rynkach zagranicznych i polskich, wycena wykonywana jest w złotych, to znaczy, że gdy rynkiem głównym jest rynek zagraniczny notowanie z tego rynku przeliczane jest na złote po obowiązującym na Dzień Wyceny kursie wyliczonym dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski. -----
5. Wszystkie zobowiązania i należności walutowe wynikające z transakcji wymiany Walut Obcych w okresie „SPOT” (to znaczy okresie 2 dni roboczych na rynku międzybankowym do dnia rozliczenia transakcji) i krótszym wyceniane są od dnia zawarcia transakcji do jej rozliczenia według średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski. -----

Rozdział X

Dochody Funduszu

Artykuł 27

Dochody Funduszu

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

Rozdział XI
Koszty Funduszu
Artykuł 28

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania: -----
 - 1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem; -----
 - 2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem. -----
2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Netto powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem z poprzedniego Dnia Wyceny („Skorygowana Wartość Aktywów Netto”) w wysokości równej 2% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto w skali roku, według następującego wzoru: -----

$$WS_{(D)} = 2\% * SWAN_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR} \text{ -----}$$

gdzie: -----

WS_(D) – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny; -----

SWAN_(D-1) – oznacza Skorygowaną Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny; -----

LD – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie); ---

LDR – oznacza liczbę dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny;-----

* – oznacza iloczyn.-----

3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem pobierane jest ze środków Funduszu najpóźniej w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia. -----
4. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oddzielnie dla każdej serii Certyfikatów:-----
 - 1) w przypadku gdy: -----

$$\frac{SWA_{(D)}}{WR * LC} \leq 1 + (0,05 * \frac{LD}{LDR}) \text{ -----}$$

to:-----

$$RWZ_{(D)} = 0 \text{ -----}$$

- 2) w przypadku, gdy: -----

$$\frac{SWA_{(D)}}{WR * LC} > 1 + (0,05 * \frac{LD}{LDR}) \text{ -----}$$

według następującego wzoru: -----

$$RWZ_{(D)} = 0,2 * (SWA_{(D)} - WR * LC * (1 + (0,05 * \frac{LD}{LDR}))) \text{ -----}$$

gdzie: -----

LC – oznacza liczbę Certyfikatów danej serii istniejących w tym Dniu Wyceny; -----

LD – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła do tego Dnia Wyceny (włącznie) od Dnia Wyceny, w którym ustalona została Wartość Aktywów Netto na Certyfikat stanowiąca wartość referencyjną (WR) obowiązującą w tym Dniu Wyceny, a w przypadku gdy wartość referencyjną (WR) obowiązującą w tym Dniu Wyceny stanowi cena emisyjna Certyfikatów danej serii – od Dnia Wyceny przypadającego na dzień przydziału Certyfikatów danej serii; -----

LDR – oznacza liczbę dni w roku kalendarzowym, w którym przypada ten Dzień Wyceny;-----

RWZ_(D) – oznacza wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem ustaloną w tym Dniu Wyceny dla tej serii Certyfikatów; -----

SWA_(D) – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość wszelkich zobowiązań z wyjątkiem wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem przypadającą łącznie na wszystkie Certyfikaty tej serii w tym Dniu Wyceny; -----

WR – oznacza wartość referencyjną, którą stanowi najwyższa wartość spośród: (a) ceny emisyjnej Certyfikatu tej serii, (b) Wartości Aktywów Netto na Certyfikat ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 8 lit. b), przypadających na ostatni dzień kwartału poprzedzających ten Dzień Wyceny, a przypadających po dniu przydziału Certyfikatów tej serii, w których wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem ustalona dla Certyfikatów tej serii była większa od 0 (zera);

* – oznacza iloczyn.-----

5. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczane jest w:-----
 - 1) każdym Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8 lit. b), przypadającym na ostatni dzień kwartału – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne ustalonej w tym Dniu Wyceny, -----

- 2) każdym Dniu Wykupu – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne ustalonej w tym Dniu Wykupu przypadającej na Certyfikaty wykupywane przez Fundusz w tym Dniu Wykupu; -----
- 3) dniu, w którym następuje ustalenie wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu umorzenia Certyfikatów w związku z likwidacją Funduszu – w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem ustalonej w tym dniu. -----
6. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem pobierane jest ze środków Funduszu: -----
 - 1) nie później niż w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1 i 2,-----
 - 2) nie później niż w dniu poprzedzającym dzień wypłaty środków pieniężnych z tytułu posiadanych Certyfikatów Uczestnikom – w przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 3.-----
7. Towarzystwo może postanowić o nienaliczaniu lub niepobieraniu wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem lub o naliczaniu lub pobieraniu jedynie jego części. -----
8. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

Artykuł 29

Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu

1. Towarzystwo jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiot inny niż Towarzystwo. -----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu naliczane jest od dnia otwarcia likwidacji Funduszu do dnia ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów.-----
3. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 albo 366 dni w przypadku roku przestępnego od Wartości Aktywów Netto powiększonej o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8 lit. g) („**Skorygowana Wartość Aktywów Netto**”), w wysokości równej 2% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto w skali roku, według następującego wzoru: -----

$$WL_{(D)} = 2\% * SWAN * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie: -----

WL_(D) – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny; -----

SWAN – oznacza Skorygowaną Wartość Aktywów Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8 lit. g); -----

LD – oznacza liczbę dni, jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie); ---

LDR – oznacza liczbę dni w roku kalendarzowym, w którym przypada dany Dzień Wyceny;-----

* – oznacza iloczyn.-----

4. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu pobierane jest ze środków Funduszu najpóźniej w terminie 14 dni od dnia jego naliczenia. -----
5. Towarzystwo może postanowić o nienaliczaniu lub niepobieraniu wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu lub o naliczaniu lub pobieraniu jedynie jego części. -----
6. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.-----

Artykuł 30

Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz z własnych środków pokrywa wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości i na zasadach określonych w art. 28 oraz wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu w wysokości i na zasadach określonych w art. 29, o ile Komisja nie wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiotu innego niż Towarzystwo, oraz następujące koszty związane z działalnością Funduszu:-----
 - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe, prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do repozytorium (systemu gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych) i utrzymywanie w repozytorium informacji o transakcjach, w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłoszeniu transakcji do repozytorium w imieniu Funduszu oraz koszty przelewów bankowych; -----
 - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;-----

- 3) koszty związane z zaciąganiem i obsługą przez Fundusz pożyczek i kredytów, w szczególności koszty prowizji i odsetek, oraz koszty związane z emisją i obsługą obligacji przez Fundusz, w szczególności koszty prowizji, odsetek i dyskonta; -----
 - 4) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w Walutach Obcych; -----
 - 5) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o pełnienie funkcji depozytariusza Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 8 i 9; -----
 - 6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu w repozytorium (systemie gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych); -----
 - 7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi numeru LEI (ang. – Legal Entity Identifier, numeru identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz numeru pre-LEI; -----
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu; -----
 - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy; -----
 - 10) opłaty stałe za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu; -----
 - 11) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu; -----
 - 12) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu; -----
 - 13) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu; -----
 - 14) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz; -----
 - 15) koszty związane z organizacją i działalnością Zgromadzenia Inwestorów; -----
 - 16) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym w szczególności koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych; -----
 - 17) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej przez Fundusz działalności inwestycyjnej; -----
 - 18) koszty związane z udzieleniem Towarzystwu sublicencji na korzystanie z aplikacji służącej do prowadzenia Ewidencji Uczestników; -----
 - 19) koszty likwidacji Funduszu z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia Towarzystwa lub podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu; -----
 - 20) koszty wynagrodzenia podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu – w przypadku, gdy Komisja wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiot inny niż Towarzystwo. -----
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 1-5 stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w pełnej wysokości. -----
 3. Koszty określone w ust. 1 pkt 6 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie. -----
 4. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 750 złotych rocznie. -----
 5. Koszty określone w ust. 1 pkt 8 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,0350% średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 8 lit. b). -----
 6. Koszty określone w ust. 1 pkt 9 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 60.000 złotych rocznie. -----
 7. Koszty określone w ust. 1 pkt 10 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 450 złotych miesięcznie. -----
 8. Koszty określone w ust. 1 pkt 11 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 7.500 złotych miesięcznie. -----
 9. Koszty określone w ust. 1 pkt 12 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 2.500 złotych za sporządzenie każdego sprawozdania finansowego Funduszu. -----
 10. Koszty określone w ust. 1 pkt 13 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 10.000 złotych za przegląd każdego półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz do kwoty 20.000 złotych za badanie każdego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. -----
 11. Koszty określone w ust. 1 pkt 14 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez

- Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 8 lit. b). -----
12. Koszty określone w ust. 1 pkt 15 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 złotych rocznie. -----
 13. Koszty określone w ust. 1 pkt 16 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,025% średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 8 lit. b). -----
 14. Koszty określone w ust. 1 pkt 17 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 8 lit. b). -----
 - 12a. Koszty określone w ust. 1 pkt 18 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 400 złotych miesięcznie. -----
 15. Koszty określone w ust. 1 pkt 19 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 30.000 złotych za cały proces likwidacji. -----
 16. Koszty określone w ust. 1 pkt 20 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty stanowiącej 0,1% Wartości Aktywów Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 8 lit. g), przy czym nie mniejszej niż 150.000 złotych. -----
 17. Koszty określone w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowę, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
 18. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z własnych środków kosztów określonych w ust. 1. -----

Rozdział XII **Obowiązki informacyjne** **Artykuł 31**

Tryb udostępnienia Warunków Emisji

Warunki Emisji Certyfikatów danej serii i emisji dołączane są do propozycji nabycia Certyfikatów tej serii i emisji. -

Artykuł 32 **Inne informacje**

1. Jeżeli Statut lub Ustawa nie stanowi inaczej, informacje o Funduszu wymagane Ustawą oraz Statutem są podawane do wiadomości Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl. -----
2. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl. -----
4. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
5. Fundusz publikuje roczne sprawozdania finansowe w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. 7. -----
6. Jeżeli rozpoczęcie działalności Funduszu przypadnie na drugi kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia półrocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za ten rok. -----
7. Jeżeli rozpoczęcie działalności przypadnie na czwarty kwartał roku obrotowego – Fundusz dokona połączenia rocznego sprawozdania finansowego za ten rok z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok następny, przy czym nie wyłącza to obowiązku sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego za rok następny. -----

Rozdział XIII Rozwiązanie Funduszu

Artykuł 33

Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia jednej z przyczyn rozwiązania funduszu inwestycyjnego określonych w Ustawie, a także w przypadku gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu.----
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy w okresie rozpoczynającym się po upływie 12 miesięcy od dnia utworzenia Funduszu Wartość Aktywów Netto wynosi mniej niż 8.000.000 złotych. Przez dzień utworzenia Funduszu rozumie się dzień wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
3. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, oraz przekazana Komisji. W przypadku, gdy publikacja informacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, informacja ta zostanie opublikowana w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”. -----
4. Ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu będą publikowane przez likwidatora Funduszu w gazecie „Parkiet”, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, w gazecie „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania gazety „Parkiet”, ogłoszenia te zostaną opublikowane w gazecie „Dziennik Gazeta Prawna”. -----
5. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----
6. 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.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----

Rozdział XIV

Postanowienia końcowe

Artykuł 34

Zmiany Statutu

O zmianach Statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa www.eitfi.pl. -----

Artykuł 35

Pozostałe postanowienia

1. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem art. 32 ust. 6 i 7. -----
2. Postanowienia Statutu obowiązują wszystkich Uczestników. -----
3. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego. -----
4. Sędem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z Statutu oraz uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa. -----