

**STATUT  
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

**Rozdział I**

**Wstęp**

**Artykuł 1**

**Postanowienia ogólne**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „EQUES Akcji Sektora Prywatnego 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, Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru oraz w Statucie.
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
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;
- 4a) **Depozyt Papierów Wartościowych** – depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie;
- 5) **Depozytariusz** – bank, o którym mowa w art. 6, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu 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) **Dystrybutor** – podmiot, który zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa jest uprawniony do pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego i który na podstawie umowy zawartej z Funduszem pośredniczy w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty oraz innych zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- 8) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
- 9) **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 otwarcia likwidacji Funduszu;
  - g) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu;
- 10) **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;
- 11) **Ewidencja Uczestników** – ewidencja prowadzona przez Fundusz zgodnie z art. 123 ust. 3 Ustawy w brzmieniu obowiązującym przed dniem wejścia w życie zmian wprowadzonych Ustawą o Wzmocnieniu

- Nadzoru, na podstawie art. 44 Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru oraz art. 9 Statutu, zawierająca informacje o Uczestnikach, którzy posiadają Certyfikaty wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 roku, umożliwiające ich identyfikację oraz dane o przysługujących tym Uczestnikom Certyfikatach wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 roku;-----
- 12) **Fundusz** – EQUES Akcji Sektora Prywatnego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; -----
  - 13) **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;-----
  - 14) **Instrumenty Pochodne** – instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy; -----
  - 15) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy; -----
  - 15a) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;-----
  - 16) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego; -----
  - 17) **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;-----
  - 18) **Opłata Dystrybucyjna** – opłata, o której mowa w art. 15, która może być pobierana przez Towarzystwo przy zapisach na Certyfikaty; -----
  - 19) **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy; -----
  - 20) **Rada Inwestorów** – organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy, Statutu oraz przyjętego przez siebie Regulaminu;-----
  - 21) **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); -----
  - 22) **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);-----
  - 22a) **Rozporządzenie 2017/1129** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30 czerwca 2017 roku, str. 12); -----
  - 23) **Sąd Rejestrowy** – Sąd Okręgowy w Warszawie; -----
  - 24) **Spółka Prywatna** – spółka, w której – według najlepszej wiedzy Funduszu – Skarb Państwa nie posiada bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy; -----
  - 25) **Statut** – niniejszy statut Funduszu; -----
  - 26) **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; -----
  - 27) **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;-----
  - 28) **Towarzystwo** – EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku pod adresem: ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk;-----
  - 29) **Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej (jednakże posiadająca zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu:-----
    - a) wskazana w Ewidencji Uczestników jako posiadacz Certyfikatów, -----
    - b) będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane Certyfikaty, -----
    - c) będąca uprawnioną z Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym lub na rachunku sponsora emisji (rachunku prowadzonym przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych), -----
    - d) wskazana w ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie; -----
  - 30) **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; -----
  - 31) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 1355 z późn. zm.); -----

- 31a) **Ustawa AML** – ustawa z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2018 roku poz. 723 z późn. zm.); -----
- 31b) **Ustawa o Obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku poz. 2286 z późn. zm.); -----
- 31c) **Ustawa o Wzmocnieniu Nadzoru** – ustawa z dnia 9 listopada 2018 roku o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz.U. z 2018 roku, poz. 2243 z późn. zm.); -----
- 32) **Waluta Obca** – waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub euro; -----
- 33) **Wartość Aktywów Netto** – różnica wartości Aktywów Funduszu i wartości zobowiązań Funduszu; -----
- 34) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat** – Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w tym Dniu Wyceny;-----
- 35) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów;-----
- 36) **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 Opłatę Dystrybucyjną, w przypadku gdy Opłata Dystrybucyjna jest pobierana.-----

**Rozdział II**  
**Organy Funduszu**  
**Artykuł 3**  
**Organy Funduszu**

- Organami Funduszu są: -----
- 1) Towarzystwo; -----
  - 2) Rada 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**  
**Rada Inwestorów**

- 1. W Funduszu działa Rada Inwestorów.-----
- 2. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.-----
- 3. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję. -----
- 4. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. -----
- 5. Uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem, że uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów. -----
- 6. Posiedzenia Rady Inwestorów odbywają się w Warszawie.-----
- 7. Posiedzenia Rady Inwestorów zwołuje Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl), nie później niż na 7 dni przed dniem posiedzenia Rady

- Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę posiedzenia Rady Inwestorów oraz porządek obrad, z zastrzeżeniem ust. 8. -----
8. Posiedzenie Rady Inwestorów może odbyć się i powziąć uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli na posiedzeniu Rady Inwestorów obecni są wszyscy członkowie Rady Inwestorów i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----
  9. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów w Ewidencji Uczestników, na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, albo w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie. --
  10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, każdy Certyfikat objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów. -----
  11. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 9. -----
  12. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 9. -----
  13. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 9. -----
  14. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 9. -----
  15. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje: -----
    - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi; -----
    - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi. -----
  16. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów. -----

**Rozdział III**  
**Depozytariusz**  
**Artykuł 6**  
**Depozytariusz**

1. Depozytariuszem jest ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005459. ---
2. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę przez podmiot lokalny (przy czym przez podmiot lokalny rozumie się przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 roku poz. 1768 z późn. zm.) oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej) powierzonych mu przez Fundusz instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu. -----

**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 28 listopada 2018 roku. -----
5. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii A będzie łącznie nie mniej niż 100 Certyfikatów serii A i nie więcej niż 2.000 Certyfikatów serii A.-----
6. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii A wyniesie nie mniej niż 100.000 złotych i nie więcej niż 2.000.000 złotych.-----
7. Wpłaty na Certyfikaty serii A będą przyjmowane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza o numerze 27 1050 0086 1000 0090 3068 7108.-----

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

1. Fundusz może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Fundusz może dokonać kolejnej emisji Certyfikatów pod warunkiem, że na Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 9 lit. c), przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji, Wartość Aktywów Netto jest niższa niż 150.000.000,00 złotych. -----
3. Maksymalna łączna wartość wpłat do Funduszu w ramach danej emisji Certyfikatów nie może być wyższa niż różnica kwoty 150.000.000,00 złotych i Wartości Aktywów Netto na Dzień Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 9 lit. c), przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji. -----
4. Kolejne emisje Certyfikatów odbywać się będą w seriach oznaczanych kolejnymi literami alfabetu łacińskiego.-----
5. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż po wejściu w życie odpowiednich zmian Statutu. -----
6. Wpłaty na Certyfikaty kolejnych emisji będą przyjmowane w terminach przyjmowania zapisów na Certyfikaty tych emisji określonych Statucie dla tych emisji. -----
7. Środki z tytułu wpłat na Certyfikaty kolejnych emisji będą gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. -----
8. 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 roku poz. 679 z późn. zm.), które otrzymają od Funduszu propozycję nabycia Certyfikatów kolejnych emisji. -----
9. Fundusz nie może przydzielić osobie fizycznej Certyfikatów drugiej lub kolejnych emisji za wpłatą do Funduszu na Certyfikaty tej emisji w wysokości mniejszej niż równowartość w złotych kwoty 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro, o której mowa w zdaniu poprzednim, ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji Certyfikatów danej emisji. -----
10. 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 4 stycznia 2019 roku do dnia 29 stycznia 2019 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 14 dni. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B. --
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii B będzie nie niższa niż 1 złoty i nie wyższa niż 50.000.000,00 złotych.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty serii B będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----



**Artykuł 8b**  
**Emisja Certyfikatów serii C**

1. Zapisy na Certyfikaty serii C będą przyjmowane od dnia 7 lutego 2019 roku do dnia 26 lutego 2019 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](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C. --
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii C będzie nie niższa niż 1 złoty i nie wyższa niż 50.000.000,00 złotych.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty serii C będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

**Artykuł 8c**  
**Emisja Certyfikatów serii D**

1. Zapisy na Certyfikaty serii D będą przyjmowane od dnia 7 marca 2019 roku do dnia 27 marca 2019 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](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D. --
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii D będzie nie niższa niż 1 złoty i nie wyższa niż 50.000.000,00 złotych.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty serii D będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

**Artykuł 8d**  
**Emisja Certyfikatów serii E**

1. Zapisy na Certyfikaty serii E będą przyjmowane od dnia 5 kwietnia 2019 roku do dnia 26 kwietnia 2019 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](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E. --
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii E będzie nie niższa niż 1 złoty i nie wyższa niż 50.000.000,00 złotych.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty serii E będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

**Artykuł 8e**  
**Emisja Certyfikatów serii F**

1. Zapisy na Certyfikaty serii F będą przyjmowane od dnia 7 maja 2019 roku do dnia 29 maja 2019 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](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F. --
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii F będzie nie niższa niż 1 złoty i nie wyższa niż 50.000.000,00 złotych.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty serii F będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

**Artykuł 8f  
Emisja Certyfikatów serii G**

1. Zapisy na Certyfikaty serii G będą przyjmowane od dnia 7 czerwca 2019 roku do dnia 26 czerwca 2019 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](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G. --
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii G będzie nie niższa niż 1 złoty i nie wyższa niż 50.000.000,00 złotych.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty serii G będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

**Artykuł 8g  
Emisja Certyfikatów serii H**

1. Zapisy na Certyfikaty serii H będą przyjmowane od dnia 7 lutego 2020 roku do dnia 26 lutego 2020 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](http://www.eitfi.pl) w dniu podjęcia przez Towarzystwo decyzji o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H. --
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii H będzie nie niższa niż 1 złoty i nie wyższa niż 50.000.000,00 złotych.-----
4. Wpłaty na Certyfikaty serii H będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).-----

**Rozdział VI  
Certyfikaty i prawa Uczestników**

**Artykuł 9  
Ewidencja Uczestników**

1. Ewidencję Uczestników prowadzi Towarzystwo. Ewidencja Uczestników może być prowadzona w formie elektronicznej. -----
2. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności: -----
  - 1) dane identyfikujące Uczestnika będącego posiadaczem Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku:-----
    - 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 wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku poszczególnych serii posiadanych przez Uczestnika; -----
  - 3) datę każdego nabycia, liczbę i cenę nabytych Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku poszczególnych serii; -----
  - 4) datę każdego zbycia, liczbę i cenę zbytych Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku poszczególnych serii; -----
  - 5) datę każdego umorzenia Certyfikatów, liczbę i cenę umorzonych Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku poszczególnych serii posiadanych przez Uczestnika;-----
  - 6) wskazanie numeru rachunku bankowego, na jaki mają być przekazywane przez Fundusz środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku; -----

- 7) informacje o udzielonych pełnomocnictwach wraz ze wskazaniem danych pełnomocnika; -----
- 8) informacje o dokonanej blokadzie Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku, terminie, podstawie i warunkach blokady; -----
- 9) informację o ustanowionym zastawie na Certyfikatach wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku. -----
3. Po wpisaniu Uczestnika do Ewidencji Uczestników, po wpisaniu do Ewidencji Uczestników zmian w zakresie dotyczącym liczby Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika oraz na każde żądanie Uczestnika Towarzystwo wydaje Uczestnikowi wyciąg z Ewidencji Uczestników dotyczący tego Uczestnika. -----
4. 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 lub Dystrybutora. -----
5. W celu umożliwienia Funduszowi realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, Uczestnik jest zobowiązany na żądanie Funduszu przedstawić wszelkie dokumenty i informacje, które okażą się niezbędne do realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, w szczególności, Uczestnik jest zobowiązany do przedstawienia i udokumentowania informacji oraz danych umożliwiających Funduszowi ustalenie struktury własności – na każdym jej poziomie – i zależności Uczestnika, w celu dokonania identyfikacji i weryfikacji ostatecznego beneficjenta rzeczywistego. -----
6. Fundusz może wstrzymać realizację zleceń lub dyspozycji Uczestnika do czasu uzupełnienia brakujących informacji niezbędnych do realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odmówić realizacji zleceń lub dyspozycji Uczestnika. -----

#### **Artykuł 10 Certyfikaty**

1. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129, oraz które nie będą 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 wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 roku nie mają formy dokumentu. Fundusz nie będzie ubiegał się o zarejestrowanie w Depozycie Papierów Wartościowych Certyfikatów wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 roku. Certyfikaty wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 roku podlegają zarejestrowaniu w Depozycie Papierów Wartościowych. -----
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](http://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 9 lit. e), ustalonej przed podziałem Certyfikatów przez liczbę części, na które dzielony jest Certyfikat. -----



## **Artykuł 12**

### **Prawa Uczestników**

1. W związku z posiadaniem Certyfikatów, Uczestnikowi przysługują: -----
  - 1) prawo do udziału w Radzie 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. 2-4; -----
  - 4) prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach; -----
  - 5) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym. -----
2. Przeniesienie praw z Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników wpisu wskazującego nabywcę oraz rodzaj, serię i liczbę nabytych Certyfikatów. Wpis do Ewidencji Uczestników dokonywany jest na wniosek nabywcy praw z Certyfikatów, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, z zastrzeżeniem ust. 4. Wniosek o wpis do Ewidencji Uczestników może zostać przesłany do siedziby Towarzystwa w Gdańsku przy ul. Chłopskiej 53 (80-350 Gdańsk) lub do Oddziału Towarzystwa w Warszawie przy Placu Bankowym 1 (00-139 Warszawa) listownie lub przesyłką kurierską. W przypadku przesłania wniosku o wpis do Ewidencji Uczestników listownie lub przesyłką kurierską, za dzień złożenia wniosku o wpis do Ewidencji Uczestników uznaje się dzień jego doręczenia Towarzystwu. W przypadku przesłania wniosku o wpis do Ewidencji Uczestników listownie lub przesyłką kurierską podpis na wniosku powinien zostać poświadczony notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora. Do żądania wpisu do Ewidencji Uczestników należy załączyć oryginały lub poświadczone notarialnie lub przez upoważnionego pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora 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 lub Dystrybutora, 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 roku poz. 1768 z późn. zm.). -----
3. Wpis do Ewidencji Uczestników Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy AML. Fundusz może wstrzymać wpis do Ewidencji Uczestników do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku, w którym ich nie otrzyma, może odmówić dokonania wpisu do Ewidencji Uczestników. -----
4. Do przenoszenia praw z Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 roku stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych oraz przepisy art. 7a ust. 7a i 7b Ustawy o Obrocie. -----
5. 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 nic innego nie wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Uczestnik ma prawo ustanowić pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w zakresie wynikającym z Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku. -----
3. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w zakresie wynikającym z Certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz przed dniem 1 lipca 2019 roku. -----
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 portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem. -----
  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, z zastrzeżeniem ust. 2.-----
2. Realizację żądania wykupu Certyfikatów wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 roku Fundusz może uzależnić od przedstawienia przez Uczestnika, przed Dniem Wykupu, w którym żądanie to ma zostać zrealizowane, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy AML. -----
3. Żądanie wykupu Certyfikatów powinno zostać złożone:-----
  - a) w przypadku Certyfikatów wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 roku oraz Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 roku i zapisanych w ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, albo na rachunku sponsora emisji (rachunku prowadzonym przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych) – wobec Funduszu lub podmiotu upoważnionego przez Fundusz; -----

- b) w przypadku Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 roku i zapisanych na rachunku papierów wartościowych innym niż rachunek sponsora emisji lub na rachunku zbiorczym – wobec podmiotu, który prowadzi rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Certyfikaty będące przedmiotem żądania wykupu.-----
4. Żądanie wykupu Certyfikatów obejmujące Certyfikaty wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 roku albo Certyfikaty wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 roku i zapisane w ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, albo na rachunku sponsora emisji powinno zostać dokonane w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz albo powinno co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie oraz liczbę Certyfikatów objętych żądaniem, zaś w przypadku żądania wykupu Certyfikatów obejmującego Certyfikaty wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 roku Certyfikaty objęte żądaniem oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów, przy czym 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 Dystrybutora. Żądanie wykupu Certyfikatów obejmujące Certyfikaty wyemitowane przed dniem 1 lipca 2019 roku albo Certyfikaty wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 roku i zapisane w ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, albo na rachunku sponsora emisji może zostać przesłane do siedziby Towarzystwa w Gdańsku, przy ul. Chłopskiej 53 (80-350 Gdańsk) lub do Oddziału Towarzystwa w Warszawie przy Placu Bankowym 1 (00-139 Warszawa) listownie lub przesyłką kurierską. W przypadku przesłania żądania wykupu Certyfikatów listownie lub przesyłką kurierską, za dzień złożenia żądania wykupu Certyfikatów uznaje się dzień jego doręczenia Towarzystwu.
5. Żądanie wykupu Certyfikatów w danym Dniu Wykupu Uczestnik może złożyć nie wcześniej niż 10. dnia miesiąca, w którym przypada ten Dzień Wykupu, i nie później niż 20. dnia miesiąca, w którym przypada ten Dzień Wykupu. Żądanie wykupu Certyfikatów złożone poza terminem określonym w zdaniu poprzednim nie zostanie zrealizowane (Certyfikaty nim objęte nie zostaną wykupione przez Fundusz w danym Dniu Wykupu.-----
6. Żądanie wykupu Certyfikatów może być odwołane tylko za zgodą Funduszu.-----
7. Cena wykupu Certyfikatu w danym Dniu Wykupu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wykupu.-----
8. 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.-----
9. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacane są przez Fundusz nie wcześniej niż w terminie 7 dni i nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupu, w którym Certyfikaty te zostały wykupione przez Fundusz.-----
10. W terminie określonym w ust. 9 Fundusz przekazuje:-----
- 1) przelewami na rachunki bankowe wskazane w żądaniach wykupu Certyfikatów złożonych przez poszczególne osoby kwoty środków pieniężnych przypadających tym osobom z tytułu wykupu Certyfikatów wyemitowanych przed dniem 1 lipca 2019 roku;-----
  - 2) do dyspozycji KDPW – łączną kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 roku przypadającą na Certyfikaty inne niż zapisane w ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie;-----
  - 3) do dyspozycji danego agenta emisji Certyfikatów, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie – łączną kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów wyemitowanych od dnia 1 lipca 2019 roku przypadającą na Certyfikaty zapisane w ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów prowadzonej przez tego agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie.-----
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 pkt 2), KDPW rozdziela środki otrzymane od Funduszu pomiędzy rachunki pieniężne podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze lub rachunki sponsora emisji, na których zapisane były wykupione Certyfikaty wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 roku, po pobraniu z tych środków należnych podatków dochodowych, w zakresie których KDPW

- wykonuje obowiązki płatnika, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Podmioty prowadzące ewidencje osób uprawnionych z Certyfikatów, rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze lub rachunki sponsora emisji, na których zapisane były wykupione Certyfikaty wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 roku, przekazują poszczególnym osobom, których Certyfikaty Fundusz wykupił, przypadające tym osobom kwoty środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów, po pobraniu z tych środków należnych podatków dochodowych, w zakresie których podmioty te wykonują obowiązek płatnika, na rachunki pieniężne lub rachunki bankowe tych osób. -----
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 pkt 3), agencji emisji Certyfikatów, o których mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, przekazują poszczególnym osobom, których Certyfikaty wyemitowane od dnia 1 lipca 2019 roku Fundusz wykupił, przypadające tym osobom kwoty środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów, po pobraniu z tych środków należnych podatków dochodowych, w zakresie których podmioty te wykonują obowiązek płatnika, na rachunki bankowe tych osób. -----
  13. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa. -----
  14. Informacje o wykupie Certyfikatów Fundusz będzie ogłaszał na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://www.eitfi.pl). -----

## **Rozdział VII**

### **Opłaty manipulacyjne**

#### **Artykuł 15**

#### **Opłata Dystrybucyjna**

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

## **Rozdział VIII**

### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu**

#### **Artykuł 16**

#### **Cele inwestycyjne Funduszu**

1. Celami inwestycyjnymi Funduszu są: -----
  - a) osiągnięcie 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 Instrumencie Pochodnym jest niższa niż w przypadku zajęcia ekwiwalentnej pozycji w Instrumencie 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) opcje, -----
  - 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 realizuje politykę zarządzania zorientowaną na osiągnięcie celów inwestycyjnych Funduszu przy wykorzystaniu okazji inwestycyjnych wynikających z aktualnych warunków rynkowych.-----
2. Fundusz dążąc do realizacji celów inwestycyjnych, o których mowa w art. 16 ust. 1, będzie stosował technikę aktywnej alokacji, która polega na zmianie zaangażowania i udziału poszczególnych klas aktywów (instrumenty o charakterze udziałowym, instrumenty o charakterze dłużnym, Waluty Obce oraz Towarowe Instrumenty Pochodne) w portfelu inwestycyjnym Funduszu w zależności od ich perspektyw. -
3. 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.-----
4. 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, z zastrzeżeniem ust. 2-9.---
2. Udziałowe Papiery Wartościowe nie mogą stanowić łącznie mniej niż 70% wartości Aktywów i więcej niż 120% wartości Aktywów. -----
3. Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30% wartości Aktywów. -----
4. Udziałowe Papiery Wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów. -----
5. Dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD nie mogą stanowić łącznie więcej niż 5% wartości Aktywów. -----
6. W zakresie Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez spółki oraz wierzycieli wobec spółek, Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Spółki Prywatne oraz wierzycieli wobec Spółek Prywatnych.-----
7. W przypadku, gdy spółka, która wyemitowała Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, lub której wierzycielności wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, utraci status Spółki Prywatnej, Fundusz zobowiązany jest zbyć Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez tę spółkę lub wierzycielności wobec tej spółki w terminie 6 miesięcy od dnia utraty przez spółkę statusu Spółki Prywatnej. Pozostawanie w portfelu inwestycyjnym Funduszu Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez tę spółkę, która utraciła status Spółki Prywatnej, lub wierzycielności wobec tej spółki w terminie 6 miesięcy od dnia utraty przez spółkę statusu Spółki Prywatnej nie będzie stanowiło naruszenia ograniczenia inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 6. -----
8. Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i wierzycielności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów, z zastrzeżeniem, że tytuły uczestnictwa wyemitowane przez jeden fundusz o charakterze ETF (ang. – *Exchange traded fund*) nie mogą stanowić więcej niż 5% wartości Aktywów. -----
9. Ograniczeń, o których mowa w ust. 7, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD. -----
10. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2, 3, 4 i 8, Fundusz uwzględni wartość Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych. -----
11. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2, 3, 4 i 8, Fundusz uwzględni instrumenty finansowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży w ten sposób, że ustala dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.-----

**Rozdział IX**  
**Zaciąganie pożyczek i kredytów przez Fundusz**  
**Artykuł 22**

**Zaciąganie pożyczek i kredytów przez Fundusz**

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.-----

**Rozdział X**  
**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 godziny 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 XI  
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 XII  
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, według następującego wzoru:-----

$$WS_{(D)} = 2,5\% * SWAN_{(D-1)} * \frac{LD}{LDR} \text{ -----}$$

gdzie:-----

**WS<sub>(D)</sub>** – oznacza kwotę wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczoną w danym Dniu Wyceny; -----

**SWAN<sub>(D-1)</sub>** – oznacza Wartość Aktywów Netto powiększoną o wartość rezerw z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Funduszem z poprzedniego Dnia Wyceny, przy czym w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 9) lit. a), brana będzie pod uwagę wartość wpłat do Funduszu w ramach zapisów na Certyfikaty serii A (ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu serii A i liczby przydzielonych i wydanych przez Fundusz Certyfikatów serii A); -----

**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 zgodnie z poniższymi zasadami: -----
  - 1) w przypadku gdy: -----

$$\frac{SWA_{(D)}}{WR * LC} \leq 1 + (0,06 * \frac{LD}{LDR}) \text{ -----}$$

to: -----

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

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

$$\frac{SWA_{(D)}}{WR * LC} > 1 + (0,06 * \frac{LD}{LDR}) \text{ -----}$$

według następującego wzoru: -----

$$RWZ_{(D)} = 0,2 * (SWA_{(D)} - WR * LC * (1 + (0,06 * \frac{LD}{LDR}))) \text{ -----}$$

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 przypadających na ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 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 o (zera);-----  
\* – oznacza iloczyn.-----

5. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Funduszem naliczane jest w:-----
  - 1) każdym Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 9 lit. b), przypadającym w ostatnim miesiącu każdego 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 9 lit. f) („Skorygowana Wartość Aktywów Netto”), w wysokości równej 2,5% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto w skali roku, według następującego wzoru:-----

$$WL_{(D)} = 2,5\% * SWAN * \frac{LD}{LDR}$$

gdzie:-----

**WL<sub>(D)</sub>** – 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 9 lit. f); -----

**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 znak mnożenia. -----

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; -----
  - 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 8,9 i 10; -----
  - 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 wykonywanie obowiązków, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 3)-8) i 10) Ustawy; -----
  - 10) wynagrodzenie Depozytariusza za weryfikację procedur wewnętrznych i procesów Funduszu, Towarzystwa i podmiotów trzecich wykonujących zadania na rzecz Funduszu, Statutu i polityki rachunkowości Funduszu; -----
  - 11) opłaty stałe za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu; -----
  - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu; -----
  - 13) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu; -----
  - 14) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu; -----

- 15) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz; -----
  - 16) koszty związane z organizacją i działalnością Rady Inwestorów; -----
  - 17) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym w szczególności koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych; -----
  - 18) 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; -----
  - 19) koszty związane z udzieleniem Towarzystwu sublicencji na korzystanie z aplikacji służącej do prowadzenia Ewidencji Uczestników; -----
  - 20) koszty związane ze sporządzeniem i aktualizacją dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące Funduszu, o którym mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP); -----
  - 20a) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w art. 7a ust. 4 Ustawy o Obrocie oraz w przedmiotowej umowie; -----
  - 20b) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w przedmiotowej umowie oraz koszty poniesione przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów w związku z wykonywaniem obowiązków określonych w przedmiotowej umowie; -----
  - 20c) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku przyjęciem Certyfikatów do Depozytu Papierów Wartościowych; -----
  - 20d) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku z realizacją umowy, o której w art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, innych niż koszty, o których mowa w pkt 20c), 20e) i 20f); -----
  - 20e) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą wykupu i umorzenia Certyfikatów przez Fundusz; -----
  - 20f) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą asymilacji Certyfikatów (objęcia jednym kodem Certyfikatów rejestrowanych dotąd w Depozycie Papierów Wartościowych pod odrębnymi kodami, na wniosek Funduszu); -----
  - 21) 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; -----
  - 22) 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, w danym roku do kwoty 20.000 złotych. -----
  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, w danym roku do kwoty 2.000 złotych. -----
  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, w danym roku do kwoty równej sumie: (i) kwoty 48.000 złotych oraz (ii) kwoty stanowiącej 0,025% średniej Wartości Aktywów Netto w tym roku kalendarzowym, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny przypadających w tym roku kalendarzowym, podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----

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, w danym roku do kwoty 48.000 złotych podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego 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, w danym roku do kwoty 5.000 euro podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----
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, w danym miesiącu do kwoty 600 złotych.-----
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, w danym miesiącu do kwoty 7.500 złotych.-----
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 3.000 złotych za sporządzenie każdego 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 20.000 złotych za przegląd każdego półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz do kwoty 30.000 złotych za badanie każdego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. -----
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, w danym roku do kwoty stanowiącej 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto w tym roku, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 9 lit. b). -----
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, w danym roku do kwoty 15.000 złotych. -----
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, w danym roku do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto w tym roku, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 9 lit. b). -----
15. 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, w danym roku do kwoty stanowiącej 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto w tym roku, wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny, o których mowa w art. 2 pkt 9 lit. b). -----
16. 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, w danym miesiącu do kwoty 1.000 złotych.-----
17. 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, w danym miesiącu do kwoty 500 złotych.-----
- 17a. Koszty określone w ust. 1 pkt 20a stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, rocznie do kwoty 60.000 złotych, podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----
- 17b. Koszty określone w ust. 1 pkt 20b stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, miesięcznie do kwoty stanowiącej sumę (i) kwoty 5.000 złotych oraz (ii) iloczynu kwoty 200 złotych i liczby istniejących serii Certyfikatów według stanu na ostatni dzień danego miesiąca, podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----



- 17c. Koszty określone w ust. 1 pkt 20c stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w odniesieniu do przyjęcia Certyfikatów danej serii do Depozytu Papierów Wartościowych do kwoty stanowiącej 0,005% Wartości Aktywów Netto przypadającej na Certyfikaty tej serii w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym przed dniem przyjęcia Certyfikatów tej serii do Depozytu Papierów Wartościowych, lecz nie mniejszej niż 2.000 złotych i nie większej niż 25.000 złotych, podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. -----
- 17d. Koszty określone w ust. 1 pkt 20d stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, miesięcznie do kwoty stanowiącej 0,00035% Wartości Aktywów Netto z Dnia Wyceny, o którym mowa w art. 2 pkt 9) lit. b), przypadającego w tym miesiącu, podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
- 17e. Koszty określone w ust. 1 pkt 20e stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, w odniesieniu do wykupu Certyfikatów przez Fundusz w danym Dniu Wykupu albo umorzenia Certyfikatów przez Fundusz w związku z zakończeniem likwidacji Funduszu do kwoty stanowiącej 0,06 % wartości środków pieniężnych wypłacanych podmiotom, których Certyfikaty Fundusz wykupił lub umorzył, lecz nie mniej niż 1.500 złotych i nie więcej niż 15.000 złotych, podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
- 17f. Koszty określone w ust. 1 pkt 20f stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 4.000 złotych za każdą przeprowadzoną asymilację, podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.
18. Koszty określone w ust. 1 pkt 21 stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, za cały proces likwidacji do kwoty 30.000 złotych. -----
19. Koszty określone w ust. 1 pkt 22) 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 9) lit. g), przy czym nie mniejszej niż 500.000 złotych podwyższonej o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego, za każde rozpoczęte 6 miesięcy okresu likwidacji Funduszu. -----
20. Koszty określone w ust. 1 będą kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach oraz w terminach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----
21. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z własnych środków kosztów określonych w ust. 1. -----
22. W przypadku wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo lub wygaśnięcia takiego zezwolenia, od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo lub wygaśnięcia takiego zezwolenia Depozytariuszowi przysługuje wynagrodzenie z tytułu reprezentowania Funduszu naliczane i wypłacane przez Fundusz na takich samych zasadach i w takiej samej wysokości jak wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 28, nie niższej jednak niż 70.0000 złotych netto miesięcznie. Wynagrodzenie Depozytariusza za reprezentowanie Funduszu zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

**Rozdział XIII**  
**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](http://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](http://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 XIV**  
**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. ----
8. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator Funduszu przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego. -----

**Rozdział XV**  
**Postanowienia końcowe**  
**Artykuł 34**  
**Zmiany Statutu**

O zmianach Statutu Fundusz ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa [www.eitfi.pl](http://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. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających ze Statutu oraz uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.-----