



**SUPLEMENT 1
DO
PROSPEKTU
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
SERII A, C, D, J, K, L, U, V, W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD**

Pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Suplement 1 do Prospektu („**Suplement**”) został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia 2017/1129.

Suplement został sporządzony w związku z następującymi zdarzeniami: (i) zmianą Statutu z dniem 1 lipca 2021 roku – w zakresie zasad wyceny Aktywów (dostosowanie Statutu do nowych wymogów prawa), (ii) zawarciem 1 lipca 2021 roku umowy z Tectona Fund Operations S.A. z siedzibą w Warszawie umowy w przedmiocie prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu („**Umowa Tectona**”), (iii) sprostowaniem niektórych zapisów Prospektu.

Prospekt został zatwierdzony 29 czerwca 2021 roku.

Emitent złożył wniosek o zatwierdzenie Suplementu 1 lipca 2021 roku. Suplement został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego 14 lipca 2021 roku.

Zgodnie z art. 23 ust. 2a Rozporządzenia 2017/1129 i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Oferowanych Certyfikatów Funduszu przed publikacją Suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody w terminie 3 Dni Roboczych od jego opublikowania, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Prawo do wycofania zgody na subskrypcję Oferowanych Certyfikatów (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Oferowanych Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją Suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze dostarczone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone.

Prawo do wycofania zapisu przysługuje przez 3 Dni Robocze od dnia opublikowania Suplementu, to jest do dnia 19 lipca 2021 roku włącznie.

Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapisy na Oferowane Certyfikaty. Dane kontaktowe Punktów Obsługi Klienta są dostępne na stronie internetowej Funduszu, zakładka „Do pobrania”.

W razie wątpliwości, prosimy o kontakt również z Emitentem pod numerem telefonu 0-22 379 46 00, e-mail warszawa@eitfi.pl.

Wprowadza się następujące zmiany w Prospekcie i w załącznikach do Prospektu:

1. Rozdział III punkt 10.1.2., str. 34 Prospektu

Zauważono oczywistą omyłkę pisarską w zakresie nazwy jednego z podmiotów, w którym akcjonariuszem jest pan Jakub Liebhart, Członek Zarządu i Zarządzający Funduszem. W związku z powyższym fragment przedmiotowej jednostki redakcyjnej odnoszący się do pana Jakuba Liebarta otrzymuje następujące brzmienie:

„Jakub Albert Liebhart – Członek Zarządu, Zarządzający Funduszem

Adres służbowy: EQUES Investment TFI S.A., oddział w Warszawie, Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa.

Pan Jakub Liebhart nie wykonuje poza przedsiębiorstwem Towarzystwa jakichkolwiek zadań, które mogłyby mieć istotne znaczenie dla Towarzystwa lub Funduszu.

Jakub Liebhart karierę zawodową rozpoczynał jako Analityk w Departamencie Zarządzania Aktywami w EQUES Investment TFI S.A. Zajmował stanowiska Dyrektora Departamentu Zarządzania Funduszami Aktywów Niepublicznych, Dyrektora Departamentu Zarządzania Funduszami Rynku Kapitałowego i pełnił funkcję Prokurenta. Odpowiada za analizy nowych projektów inwestycyjnych i jest Przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego. Obecnie zarządza także funduszem EQUES Akumulacji Majątku FIZ i EQUES Akcji Sektora Prywatnego FIZ. Jest absolwentem kierunków Finanse i Rachunkowość oraz Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, studiował również na Université Paris-Est Créteil, kierunek International Master in Business Management.

Według oświadczenia złożonego przez pana Jakuba Liebarta, pan Jakub Liebhart:

- w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo akcjonariuszem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:
 - a) PROFESSOR WHY S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2018 roku do 2020 roku,
 - b) THOTHPRO Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej od 2018 roku,
 - c) LET'S DELIVER Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej od 2018 roku,
 - d) HIPOTECZNY SPV 1 Sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2019 roku,
 - e) CONFHOME Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej od 2018 roku do 2019 roku,
 - f) SAAS Manager sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej od 2018 roku do dnia dzisiejszego,
 - g) Tectona Fund Operations S.A. – akcjonariusz od stycznia 2021 roku do dnia dzisiejszego;
- nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- w okresie co najmniej pięciu lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu;
- nie został oficjalnie oskarżony i nie podlegał sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie występują jakiegokolwiek powiązania rodzinne pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa.”

2. Rozdział III punkt 10.2., str. 40 Prospektu

W związku z zawarciem Umowy Tectona, rozszerzono opis konfliktu interesów, nadając mu następujące brzmienie:

„Jednym z Dystrybutorów jest CERES DI. CERES DI jest podmiotem zależnym Towarzystwa. Członkowie zarządu CERES DI: Pan Maciej Barszczewski i Pan Łukasz Nowak są jednocześnie pracownikami Towarzystwa. Prezes zarządu Towarzystwa – Pan Tomasz Korab jest jednocześnie przewodniczącym rady nadzorczej CERES DI.

CERES DI będzie świadczył usługi na rzecz Funduszu na warunkach rynkowych, takich samych jak inni Dystrybutorzy. Poza powyższym według najlepszej wiedzy Funduszu, na dzień sporządzenia Prospektu nie

zachodzi konflikt interesów między członkami poszczególnych jego organów ani pomiędzy organami Towarzystwa jako takimi.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu powierzono Tectona Fund Operations S.A. z siedzibą w Warszawie, numer KRS 0000878641 („Tectona”). Członkowie Zarządu Towarzystwa: Pan Tomasz Korab, Pan Kamil Chylak i Pan Jakub Liebhart – są jednocześnie akcjonariuszami Tectona.

W wyniku powierzenia Tectona świadczenia usług księgowych na rzecz Funduszu, sytuacja Funduszu i Uczestników nie pogorszy się. Wynegocjowane przez Towarzystwo z Tectona stawki wynagrodzenia Tectona są niższe od stawek wynagrodzenia podmiotu świadczącego przedmiotowe usługi do tej pory. W przyszłości do zapewnienia rynkowych stawek wynagrodzenia Tectona wykorzystywany będzie mechanizm polegający na tym, że stawki wynagrodzenia Tectona za świadczenie usług księgowych na rzecz Funduszu będą obniżane do średnich stawek pobieranych przez Tectona od wszystkich funduszy inwestycyjnych o charakterze rynkowym obsługiwanych przez Tectona. Dodatkowo umowa o świadczenie usług księgowych na rzecz Funduszu zobowiązuje Tectona do przekazywania informacji o istotnych nieprawidłowościach świadczeniu usług na rzecz Funduszu do Towarzystwa oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa (należy przy tym zaznaczyć, że osoby, które zasiadają w Radzie Nadzorczej Towarzystwa, nie są i nie będą w żaden sposób powiązane z Tectona, co zapewnia obiektywizm Rady Nadzorczej Towarzystwa i eliminuje zachętę do preferowania Tectona kosztem Funduszu).

3. Rozdział III punkt 22.3., str. 71 Prospektu

W związku z zawarciem Umowy Tectona, zaktualizowano opis dostawców usług Funduszu, nadając mu następujące brzmienie:

„Fundusz jako dostawców usług identyfikuje:

Towarzystwo, tj. EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdańsku (szczegółowe dane w Rozdziale III. punkt 4.) – utworzyło Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Ponadto, Towarzystwo przyjmuje i rozpatruje skargi i reklamacje Uczestników.

Depozytariusz – tj. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (szczegółowe dane w Rozdziale III. punkt 24.) – opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale III. punkt 24.. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Koordinator Oferty – NWA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (szczegółowe dane w Rozdziale III. punkt 1.1.2.) – Koordynator Oferty odpowiada za przeprowadzenie Oferty, a także pełni funkcję Pośrednika Rejestracyjnego, Sponsora Emisji oraz Dystrybutora. Koordynator Oferty odpowiada także za zarejestrowanie Certyfikatów w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz za dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów do obrotu. Na podstawie odrębnej umowy Koordynator Oferty odpowiedzialny jest również za utworzenie i prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji. Z umowy zawartej przez Fundusz z Koordynatorem Oferty Uczestnikom nie przysługują uprawnienia względem Koordynatora Oferty.

Dystrybutorzy – podmioty będące członkami konsorcjum dystrybucyjnego, którego skład zostanie opublikowany przez Emitenta Komunikatem Aktualizującym; Dystrybutorzy odpowiadają za pośredniczenie przy zapisach na Oferowane Certyfikaty.

Firma audytorska – Mac Auditor sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (szczegółowe dane w Rozdziale III. punkt 2.1.1.) – podmiot ten bada sprawozdania finansowe Funduszu. Z umowy zawartej przez Emitenta z firmą audytorską Uczestnikom nie przysługują uprawnienia względem firmy audytorskiej.

Podmiot, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – Tectona Fund Operations S.A. z siedzibą w Warszawie (00-203) przy ul. Bonifraterskiej 17, numer KRS 0000878641 – prowadzi księgi rachunkowe Funduszu. Z umowy zawartej przez Emitenta z tym podmiotem Uczestnikom nie przysługują uprawnienia względem niego.”

4. Rozdział III punkt 22.4., str. 72 Prospektu

W związku z zawarciem Umowy Tectona, rozszerzono opis konfliktu interesów, nadając mu następujące brzmienie:

Jednym z Dystrybutorów jest CERES DI. CERES DI jest podmiotem zależnym Towarzystwa. Członkowie zarządu CERES DI: Pan Maciej Barszczewski i Pan Łukasz Nowak są jednocześnie pracownikami Towarzystwa.

Prezes zarządu Towarzystwa – Pan Tomasz Korab jest jednocześnie przewodniczącym rady nadzorczej CERES DI.

CERES DI będzie świadczył usługi na rzecz Funduszu na warunkach rynkowych, takich samych jak inni Dystrybutorzy. Poza powyższym według najlepszej wiedzy Funduszu, na dzień sporządzenia Prospektu nie zachodzi konflikt interesów między członkami poszczególnych jego organów ani pomiędzy organami Towarzystwa jako takimi.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu powierzono Tectona Fund Operations S.A. z siedzibą w Warszawie, numer KRS 0000878641 („Tectona”). Członkowie Zarządu Towarzystwa: Pan Tomasz Korab, Pan Kamil Chylak i Pan Jakub Liebhart – są jednocześnie akcjonariuszami Tectona.

W wyniku powierzenia Tectona świadczenia usług księgowych na rzecz Funduszu, sytuacja Funduszu i Uczestników nie pogorszy się. Wynegocjowane przez Towarzystwo z Tectona stawki wynagrodzenia Tectona są niższe od stawek wynagrodzenia podmiotu świadczącego przedmiotowe usługi do tej pory. W przyszłości do zapewnienia rynkowych stawek wynagrodzenia Tectona wykorzystywany będzie mechanizm polegający na tym, że stawki wynagrodzenia Tectona za świadczenie usług księgowych na rzecz Funduszu będą obniżane do średnich stawek pobieranych przez Tectona od wszystkich funduszy inwestycyjnych o charakterze rynkowym obsługiwanych przez Tectona. Dodatkowo umowa o świadczenie usług księgowych na rzecz Funduszu zobowiązuje Tectona do przekazywania informacji o istotnych nieprawidłowościach świadczeniu usług na rzecz Funduszu do Towarzystwa oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa (należy przy tym zaznaczyć, że osoby, które zasiadają w Radzie Nadzorczej Towarzystwa, nie są i nie będą w żaden sposób powiązane z Tectona, co zapewnia obiektywizm Rady Nadzorczej Towarzystwa i eliminuje zachętę do preferowania Tectona kosztem Funduszu).

Poza powyższym, Fundusz nie identyfikuje istotnych potencjalnych konfliktów interesów mogących wystąpić u jakiegokolwiek dostawcy usług na rzecz Funduszu między obowiązkami tego dostawcy wobec Funduszu a jego obowiązkami względem osób trzecich i jego innymi interesami.

Towarzystwo stale monitoruje czynniki mogące powodować nawet potencjalny konflikt interesów, a w przypadku jego pojawienia – będzie nim zarządzać zgodnie z przyjętymi regulacjami wewnętrznymi, na uwadze mając przede wszystkim interes Uczestników. Towarzystwo wdrożyło „Regulamin zarządzania konfliktem interesów w EQUES Investment Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

W celu zapobiegania powstaniu konfliktu interesów Towarzystwo wprowadziło następujące środki:

- 1) struktura wewnętrzna Towarzystwa została skonstruowana w sposób zapewniający oddzielenie jednostek zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu, a osoby obowiązane (tj. mające dostęp do informacji o lokatach funduszy inwestycyjnych) działają w najlepszym interesie funduszy lub ich uczestników niezależnie i są właściwie nadzorowane,
- 2) bariery informacyjne (chińskie mury) zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową; Towarzystwo ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób

- mających dostęp do informacji poufnych i objętych tajemnicą zawodową i ogranicza możliwość ich wykorzystania wyłącznie do celów związanych z wykonywaniem czynności służbowych,
- 3) proces inwestycyjny ukształtowany jest w sposób zapewniający, że decyzje inwestycyjne są podejmowane a transakcje są zawierane w sposób zapewniający jednakowe traktowanie funduszy i klientów w tej samej sytuacji; transakcje pomiędzy funduszami, klientami, pomiędzy funduszami a ich uczestnikami, pomiędzy funduszami a Towarzystwem są zawierane wyłącznie w uzasadnionych przypadkach, a ich zawieranie reguluje stosowna procedura,
 - 4) kontakty z klientami są nawiązywane i utrzymywane zgodnie z regulacjami wewnętrznymi a także podlegają monitorowaniu,
 - 5) celem zachowania niezależności, Towarzystwo zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby obowiązane czynności, w szczególności: inwestowanie przez osoby obowiązane na własny rachunek jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, otrzymywanie podarunków czy zachęt jest uregulowane wewnątrz i monitorowane, prowadzenie działalności na własny rachunek lub pełnienie funkcji w organach innego podmiotu jest w razie zaistnienia takiej potrzeby ograniczane i monitorowane,
 - 6) Towarzystwo okresowo przeprowadza kontrolę adekwatności systemów, mechanizmów kontroli oraz regulacji wewnętrznych; dodatkowo, Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem nie brały udziału w wykonywaniu czynności nadzorowanych.”

5. Rozdział III punkt 25., str. 74 Prospektu

W związku z koniecznością dostosowania zasad wyceny Aktywów do zmienionego Rozporządzenia w sprawie Rachunkowości, punkt 25 Rozdziału III Prospektu otrzymuje następujące brzmienie:

25. Wycena

25.1. Opis procedury wyceny oraz metody ustalania cen do celów wyceny aktywów

25.1.1. Zasady ogólne

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat poszczególnych serii 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.

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem artykułu 25 ustęp 1 punkt 1 i artykułu 25 ustęp 3 – 6 Statutu.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane wejściowe są danymi obserwowalnymi w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej); w takim przypadku Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej,
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

- 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz
- 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji,

W przypadku wyceny Aktywów i zobowiązań finansowych, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tymi zapisami oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Fundusz może stosować wycenę metoda skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.

25.1.2. Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

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

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 na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, 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.

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:

- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat, lub
- 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- 4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

Badania Aktywnych Rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w akapicie powyżej. 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.

Za ostatnie dostępne na Aktywnym Rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.

25.1.3. Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) dłużnych Papierów Wartościowych spełniających kryteria określone w art. 23 ust. 4 Statutu – 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 punkt 1) – według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 23 ust. 3 pkt 2 lub 3 Statutu.

Wycena za pomocą modelu stanowi technikę wyceny pozwalającą:

- 1) wyznaczyć wartość godziwą składników aktywów lub zobowiązań przez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub
- 2) wyznaczyć wartość godziwą składników aktywów lub zobowiązań za pomocą innych powszechnie uznanych metod

– gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, przy użyciu danych nieobserwowalnych.

Fundusz wykorzystuje w modelu, w maksymalnym możliwym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym możliwym stopniu dane nieobserwowalne.

Dane obserwowalne odzwierciedlają założenia, które przyjęliby inni uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- 3) dane wejściowe inne niż ceny, o których mowa w pkt 1 i 2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładana zmienność, spread kredytowy,
- 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.

Dane nieobserwowalne stanowią dane wejściowe do modelu wyceny opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu.

Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu.

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.

25.1.4. Wycena Walut Obcych oraz Aktywów i zobowiązań denominowanych w Walutach Obcych

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.

Waluty Obce, Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

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.

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 ogłoszonym dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

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 ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

25.2. Szczegółowy opis wszelkich okoliczności, w których może nastąpić zawieszenie wyceny, oraz wskazanie, w jaki sposób informacja o takim zawieszeniu będzie przekazywana lub udostępniana inwestorom

Nie dotyczy. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych ani inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa nie przewidują możliwości zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu.

6. Załącznik 1 do Prospektu – Statut, str. 102 Prospektu

W wyniku zmiany Statutu, wprowadzono następujące zmiany:

- art. 2 pkt 8 Statutu otrzymał następujące brzmienie:

„8) Dzień Wyceny – dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu i zobowiązań 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, -----
- c1) na dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii, pod warunkiem, że w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii dokonane zostały wpłaty na Certyfikaty tej serii o łącznej wartości nie niższej niż minimalna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów tej serii określona w Statucie, -----
- d) na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej serii, -----
- e) na dzień podziału Certyfikatów, -----
- f) na dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, i w którym zamiar udziału zgłosili Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów, -----
- g) na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu, -----
- h) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu;”

- Rozdział IX Statutu otrzymał następujące brzmienie:

Rozdział IX
Zasady wyceny Aktywów
Artykuł 23
Zasady podstawowe

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat poszczególnych serii 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 i zobowiązania Funduszu wycenia się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1 pkt 1 i art. 25 ust. 3-6. -----
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się: -----
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej), -----
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane wejściowe są danymi obserwowalnymi w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), -----
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). -----
4. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych: -----
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz -----
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, -
– Fundusz może stosować wycenę metoda skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów. -----
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2 i 3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej. -----

6. W przypadku wyceny, o której mowa w ust. 4, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tymi zapisami oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.-----

Artykuł 24

Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Przez aktywny rynek rozumie się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.-----
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 na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, 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.-----
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:
 - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub-----
 - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub-----
 - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub-----
 - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu lub-----
 - 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 w następujący sposób:-----
 - 1) dłużnych Papierów Wartościowych, spełniających kryteria określone w art. 23 ust. 4 – 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 ustalonej za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 23 ust. 3 pkt 2 lub 3.-----
2. Wycena za pomocą modelu stanowi technikę wyceny pozwalającą:-----

- 1) wyznaczyć wartość godziwą składników aktywów lub zobowiązań przez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub -----
- 2) wyznaczyć wartość godziwą składników aktywów lub zobowiązań za pomocą innych powszechnie uznanych metod, -----
– gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, przy użyciu danych nieobserwowalnych. ---
3. Fundusz wykorzystuje w modelu, o którym mowa w ust. 2, w maksymalnym możliwym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym możliwym stopniu dane nieobserwowalne. -----
4. Dane obserwowalne odzwierciedlają założenia, które przyjęliby inni uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni: -----
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, -----
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, -----
 - 3) dane wejściowe inne niż ceny, o których mowa w pkt 1 i 2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładana zmienność, spread kredytowy, -----
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek. -----
5. Dane nieobserwowalne stanowią dane wejściowe do modelu wyceny opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej. -----
6. Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. -----
7. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. -----
8. 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. --

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 ogłoszonego 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 ogłasza 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 ogłoszonym 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 ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski. -----

7. Załącznik 2 do Prospektu – Definicje, str. 134 Prospektu

W wyniku zmiany Statutu w zakresie definicji Dnia Wyceny, punkt 15 Załącznika 2 do Prospektu otrzymuje następujące brzmienie:

„15) Dzień Wyceny – dzień, na który dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu i zobowiązań 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 GPW, w każdym miesiącu,
- c) na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii,
- d) na dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii, pod warunkiem, że w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii dokonane zostały wpłaty na Certyfikaty tej serii o łącznej wartości nie niższej niż minimalna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów tej serii określona w Statucie,
- e) na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej serii,
- f) na dzień podziału Certyfikatów,
- g) na dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, i w którym zamiar udziału zgłosili Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów,
- h) na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
- i) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu;"

8. Załącznik 4 do Prospektu – Informacja dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, str. 139 Prospektu

- w wyniku dostrzeżenia niedokładności (polegającej na referowaniu do warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych zamiast do Prospektu), korekcie ulega punkt II.2 Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, otrzymując następujące brzmienie:

„2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, firmy audytorskiej oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu

Firma (nazwa), siedziba i adres:

- 1) Podmiotu, który zarządza Funduszem (Towarzystwa) wskazane są w Rozdziale III pkt 1.1.1. Prospektu;
- 2) Depozytariusza, wskazane są w Rozdziale III. punkt 24 Prospektu;
- 3) Podmiotów, który pośredniczą w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu (Dystrybutorów):

Dystrybutorami są podmioty będące członkami konsorcjum dystrybucyjnego, którego skład zostanie opublikowany przez Fundusz w sposób wskazany w Prospekcie, w szczególności w drodze komunikatu aktualizującego;

- 4) Firma audytorska:

Mac Auditor Sp. z o.o. ul. Obrzeźna 5/8p., 02-691 Warszawa;

- 5) Podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu wskazane są w Rozdziale III. punkt 22.3. Prospektu;
- 6) Koordynatora Oferty wskazane są w Rozdziale III pkt 1.1.2. Prospektu
- 7) Sponsora emisji:

NWAI Dom Maklerski Spółka Akcyjna, ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa.

Opis obowiązków podmiotów wymienionych powyżej oraz praw Uczestników Funduszu:

- 1) Towarzystwo – tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzednim Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Ponadto, Towarzystwo przyjmuje i rozpatruje skargi i reklamacje Uczestników Funduszu.
- 2) Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wskazane są w Rozdziale III. punkt 24. Prospektu. Do praw uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- 3) Dystrybutor – podmiot, który zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa jest uprawniony do oferowania instrumentów finansowych oraz pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, i który na podstawie umowy zawartej z Funduszem pośredniczy w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty, z zastrzeżeniem, że Dystrybutor nie ma obowiązku pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty wszystkich serii i ma prawo odmówić pośredniczenia w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty poszczególnych serii.
- 4) Firma audytorska – do obowiązków wskazanego podmiotu należy badanie sprawozdań finansowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z firmą audytorską nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 5) Podmiot, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – do obowiązków tego podmiotu należy prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 6) Koordynator Oferty – Koordynator Oferty odpowiada za przeprowadzenie Oferty, a także pełni funkcję Pośrednika Rejestracyjnego, Sponsora Emisji oraz Dystrybutora. Koordynator Oferty odpowiada także za zarejestrowanie Certyfikatów w Depozycie Papierów Wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz za dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów do obrotu. Na podstawie odrębnej umowy Koordynator Oferty odpowiedzialny jest również za utworzenie i prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji. Z umowy zawartej przez Fundusz z Koordynatorem Oferty Uczestnikom nie przysługują uprawnienia względem Koordynatora Oferty.
- 7) Sponsor emisji - w związku z wykonywaniem funkcji sponsora emisji, NWAI zobowiązany jest świadczyć na rzecz Funduszu usługi obejmujące m.in. założenie i prowadzenie rejestru sponsora emisji Certyfikatów zgodnie z Regulacjami KDPW i przepisami prawa, prowadzenie aktualizacji danych właścicieli Certyfikatów uwidocznionych w rejestrze sponsora emisji, pośredniczenie w realizacji wypłaty świadczeń lub wykupu Certyfikatów zapisanych w rejestrze sponsora emisji, w tym przyjmowanie żądań (dyspozycji) wykupienia i ich przekazywanie KDPW na zasadach określonych w Regulacjach KDPW, dokonywanie przelewów środków pieniężnych pochodzących z wypłaty świadczeń lub wykupu Instrumentów przez Emitenta na rachunki bankowe właścicieli podane w żądaniu wykupu, oraz wykonywać obowiązki nałożone na NWAI jako sponsora emisji przez Regulacje KDPW lub przepisy prawa. Z zawartej przez Fundusz umowy ze sponsorem emisji nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw Uczestnika Funduszu wskazany został w Rozdziale III pkt 22.3 Prospektu.”

- ze względu na zmianę Statutu, zmianie ulega punkt II.9 Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego, otrzymując następujące brzmienie:

„9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Zasady podstawowe

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat poszczególnych serii 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 i zobowiązania Funduszu wycenia się w złotych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1 pkt 1 i art. 25 ust. 3-6 Statutu.
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane wejściowe są danymi obserwowalnymi w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
4. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, - Fundusz może stosować wycenę metoda skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2 i 3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.
6. W przypadku wyceny, o której mowa w ust. 4, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tymi zapisami oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Przez aktywny rynek rozumie się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
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 na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego

w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, 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.
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:
 - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
 - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
 - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub
 - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu lub
 - 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.

Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) dłużnych Papierów Wartościowych, spełniających kryteria określone w art. 23 ust. 4 Statutu – 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 ustalonej za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 23 ust. 3 pkt 2 lub 3 Statutu.
2. Wycena za pomocą modelu stanowi technikę wyceny pozwalającą:
 - 1) wyznaczyć wartość godziwą składników aktywów lub zobowiązań przez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub
 - 2) wyznaczyć wartość godziwą składników aktywów lub zobowiązań za pomocą innych powszechnie uznanych metod,

– gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, przy użyciu danych nieobserwowalnych.
3. Fundusz wykorzystuje w modelu, o którym mowa w ust. 2, w maksymalnym możliwym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym możliwym stopniu dane nieobserwowalne.
4. Dane obserwowalne odzwierciedlają założenia, które przyjęliby inni uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe inne niż ceny, o których mowa w pkt 1 i 2, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: stopy procentowe i krzywe

dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładana zmienność, spread kredytowy,

- 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
5. Dane nieobserwowalne stanowią dane wejściowe do modelu wyceny opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
6. Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu.
7. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu.
8. 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.

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 ogłoszonego 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 ogłasza 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 ogłoszonym 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 ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.”