

**STATUT**  
**MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

**Rozdział I. Postanowienia ogólne**

Art. 1.

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej w Statucie "Funduszem".
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zwanej dalej "Ustawą".
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej.

Art. 2.

Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Art. 3.

Definicje i skróty

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

1. **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
2. **Aktywa Netto Funduszu** - Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 2a. **Aktywa Płynne** – następujące Aktywa Funduszu:
  - a) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty;
  - b) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
  - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - d) waluty,
  - e) depozyty,
3. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - (i) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - (ii) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - (iii) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 3a. **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
4. **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz imienne papiery wartościowe nieposiadające formy dokumentu, będące certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu Ustawy,
5. **Depozytariusz** – Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu,
6. **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny,
7. **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych,
8. **Efektywna Stopa Procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do

- bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
9. **Ewidencja Uczestników Funduszu** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Towarzystwo,
  - 9a. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych
  10. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
    - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
    - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
    - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.
  - 10a. **Gwarantowany Dzień Wykupu** – Dzień Wyceny przypadający na 31 marca 2019 roku, a w przypadku gdy w tym dniu w nie będzie odbywała się zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wówczas Gwarantowanym Dniem Wykupu będzie pierwszy dzień, w którym odbywa się zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., następujący po 31 marca 2019 roku.
  11. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
  12. **Krótką Sprzedaż** – krótka sprzedaż w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy,
  - 12a. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
  13. **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,
  14. **Statut** - MCI.CreditVentures 2.0 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
  15. **Towarzystwo** – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa,
  16. **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, wskazana w Ewidencji Uczestników Funduszu jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu,
  17. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
  18. **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
  - 18a. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
  19. **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii)** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny przypadających na Certyfikaty danej serii podzielona przez liczbę wszystkich istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii,
  20. **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,
  21. **Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

## Rozdział II. Organy Funduszu

#### Art. 4.

##### Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo, Rada Inwestorów oraz Zgromadzenie Inwestorów.

#### Art. 5.

##### Towarzystwo

1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu.
4. Towarzystwo zleciło, na podstawie umowy, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu spółce PEM Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Plac Europejski 1, 00 – 844 Warszawa, jako wyspecjalizowanemu podmiotowi posiadającemu doświadczenie w tym zakresie.
5. Interesy podmiotu, o którym mowa w ust. 4, nie są sprzeczne z interesem Towarzystwa oraz interesem Uczestników.
6. W skład zarządzanego przez podmiot, o którym mowa w ust. 4, portfela inwestycyjnego Funduszu nie będą wchodzić zdematerializowane papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
7. Postanowienie ust. 6 nie wyłącza możliwości zlecenia podmiotowi, o którym mowa w ust. 4, podejmowania decyzji, co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jakiegokolwiek spółki, jak również zbywania i nabywania akcji spółki, której akcje wchodziły w skład przekazanego do zarządzania portfela inwestycyjnego Funduszu przed dniem rozpoczęcia oferty publicznej dotyczącej tych papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.
8. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 4 nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników Funduszu.

#### Art. 6.

[skreślony]

#### Art. 7.

##### Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów.
3. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo.
4. Towarzystwo dokonuje, w Ewidencji Uczestników Funduszu, blokady Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika, który zgłosił, w trybie określonym w ust. 2-3 powyżej, zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów, chyba, że w zgłoszeniu, o którym mowa w ust. 3, Uczestnik wskaże dłuższy termin blokady.
5. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej [www.mci.com.pl](http://www.mci.com.pl), nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów.

6. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
7. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 6, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
8. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 5, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
12. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie.
13. Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 5.
14. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.

## Art. 8.

### Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
  - 1) rozwiązania Funduszu;
  - 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
  - 3) wyrażenia zgody na:
    - a) zmianę Depozytariusza;
    - b) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
    - c) zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,
    - d) emisję obligacji,
    - e) wypłatę przychodów ze zbycia lokat Funduszu;
    - f) wypłatę dochodu Funduszu przypadającą na Certyfikaty Inwestycyjne inne niż Certyfikaty Inwestycyjne M,
    - g) pokrycie z aktywów Funduszu kosztów z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 2a) Statutu, w przypadku, w którym niedojście do skutku inwestycji nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków;
    - h) zmiany Statutu, i określenia terminu wejścia w życie tych zmian, o ile Towarzystwo postanowi o poddaniu ich pod głosowanie Zgromadzeniu Inwestorów,
    - i) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy.
2. Żadna decyzja inwestycyjna dotycząca Aktywów Funduszu dla swej ważności nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
3. Na podstawie art. 144 ust. 7 Ustawy uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów obejmują również kontrolę realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń

inwestycyjnych. W tym celu przedstawiciele Zgromadzenia Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.

4. W celu realizacji uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów wskazanego w ust. 3, Zgromadzenie Inwestorów w formie uchwały wskazuje członków Zgromadzenia Inwestorów albo osoby działające w imieniu Zgromadzenia Inwestorów, które będą upoważnione do bezpośredniej kontroli realizacji celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych poprzez przeglądanie ksiąg i dokumentów Funduszu oraz żądania wyjaśnień od Towarzystwa.
5. Osoby wskazane przez Zgromadzenie Inwestorów przed dostępem do informacji i materiałów stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy, są zobowiązane do podpisania stosownego zobowiązania do zachowania tajemnicy zawodowej. Osoby, o których mowa w zdaniu pierwszym będą uprawnione do przedstawienia wyników przeprowadzonej kontroli Zgromadzeniu Inwestorów.

#### Art. 9.

##### Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
4. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
5. Uchwały w sprawie zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu są podejmowane zwykłą większością głosów.
6. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.
7. Uchwała o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za uchwałą oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{1}{2}$  ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
8. Uchwała, o której mowa w art. 8 ust. 1 pkt 3) lit. e), jest podjęta, jeżeli głosy za uchwałą oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{1}{2}$  ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
9. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

### **Rozdział III. Depozytariusz. Przechowywanie Aktywów Funduszu**

#### Art. 10.

##### Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa.
2. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
3. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
4. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, 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, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy.

## **Rozdział IV. Wpłaty do Funduszu. Termin i warunki dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.**

### **Art. 11.**

Wysokość wpłat do Funduszu w związku z jego utworzeniem

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji.
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 50.000,00 złotych oraz wyższa niż 250.000,00 złotych.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
  - 1) dłużnych papierów wartościowych,
  - 2) akcji spółek publicznych i niepublicznych,
  - 3) udziałów w spółkach z o.o.
4. Ilekroć w dalszej części Statutu jest mowa o wpłatach rozumie się przez to odpowiednio także wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 3. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów finansowych w następujących przypadkach:
  - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu,
  - 2) w stosunku do spółki, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
  - 3) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
  - 4) spółka, której akcje lub udziały lub dłużne papiery wartościowe mają być wnoszone do Funduszu postawiona została w stan likwidacji.

### **Art. 12.**

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 5 Certyfikatów serii A.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 15 ust. 1 Statutu. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego będzie wynosić 50.000,00 złotych.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
5. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

#### Art. 13.

##### Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.

#### Art. 14.

##### Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne określone zostaną w Warunkach Emisji.
2. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
3. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie osobom, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 15 ust. 1 Statutu.

#### Art. 15.

##### Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby wskazane w art. 13 Statutu, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia może wskazywać maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.
2. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo, za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz, za zgodą Komisji - za pośrednictwem innych podmiotów.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat Inwestycyjny. Zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
5. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
6. Szczegółowe zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji opisane są w Warunkach Emisji, obejmujących tą emisję Certyfikatów.

#### Art. 16.

##### Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem.
5. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:
  - a) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
  - b) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).
6. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie
- 6a. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną.
- 6b. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.
8. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem przypadku, w którym osobą udzielającą pełnomocnictwa jest osoba prawna.

#### Art. 17.

##### Zasady dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne

1. W przypadku wpłaty w formie przelewu bankowego, wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne powinna zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu oraz ceny emisyjnej Certyfikatu.
3. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy albo dzień przeniesienia własności instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu na Towarzystwo, i dokonania wpłaty, o której mowa w ust. 7, przez osobę zapisującą się na Certyfikaty Inwestycyjne.
4. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
6. W przypadku wpłat poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu:
  - 1) dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w terminie nie dłuższym niż do zakończenia przyjmowania zapisów, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, prawa z tych instrumentów finansowych na Towarzystwo oraz składa u Depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych - także te papiery wartościowe (odcinki zbiorowe),
  - 2) jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, w terminie nie dłuższym niż do zakończenia przyjmowania zapisów, osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne



składa dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów i przenosi prawa z tych papierów wartościowych na Towarzystwo, w dniu ich zapisania na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Towarzystwa, w sposób określony przez właściwe przepisy w dniu ich zapisania na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Towarzystwa.

7. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, jest wyższa niż łączna wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu (ustalona zgodnie z postanowieniami ust. 9), osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do dokonania wpłaty w wysokości kwoty powstałej różnicy w formie pieniężnej, w terminie nie późniejszym niż w dniu składania zapisu.
8. W przypadku, gdy wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu jest niższa niż łączna wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w 11 ust. 3 Statutu (ustalona zgodnie z postanowieniami ust. 9), osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązana jest do niezwłocznej zmiany zapisu poprzez zwiększenie liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Zmiana zapisu poprzez zwiększenie liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis, powinna zostać dokonana przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 6. Do chwili zmiany zapisu, Towarzystwo odmawia zawarcia umowy, o której mowa w ust. 6.
9. Wartość wnoszonych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych. Wnoszone instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu będą wyceniane zgodnie z postanowieniami art. 31-36 Statutu. Wycena wnoszonych instrumentów finansowych, nastąpi przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 6, oraz dodatkowo w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Do dnia przydziału certyfikatów inwestycyjnych, wpłaty, o których mowa w zdaniu powyżej, nie powiększają wartości Aktywów. Podmiotem dokonującym wyceny będzie Towarzystwo lub podmiot działający na zlecenie Towarzystwa.
10. W przypadku, gdy z wyceny wniesionych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu, dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wynika, że wartość tych instrumentów finansowych przewyższa wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, wówczas:
  - 1) jeżeli kwota nadpłaty nie przekracza 10% wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu - Towarzystwo zwraca osobie składającej zapis kwotę środków pieniężnych, która stanowi nadpłatę – w terminie 30 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów;
  - 2) jeżeli kwota nadpłaty przekracza 10% wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu – Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 11, przydziela osobie składającej zapis odpowiednio większą liczbę Certyfikatów.
11. W przypadku, gdy okaże się, że w wyniku zastosowania zasady, o której mowa w ust. 10 pkt 2), przekroczona może zostać maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów, Towarzystwo przydziela taką liczbę Certyfikatów, która nie spowoduje przekroczenia maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów oraz zwraca osobie składającej zapis kwotę środków pieniężnych, która stanowi pozostałą część nadpłaty, w terminie 30 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym ta kwota środków pieniężnych miała by przekraczać 10% wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, Towarzystwo zwraca osobie składającej zapis wniesione instrumenty finansowe – w części, która zapewni sytuację, w której nie zostanie przekroczona maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów i przydziela odpowiednio mniejszą liczbę Certyfikatów, W przypadku zapisu, w odniesieniu do którego wniesiono jeden instrument finansowy i wartość nadpłaty przekracza 10% iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, a w wyniku zastosowania zasady, o której mowa w ust. 10 pkt 2), przekroczona będzie maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów Towarzystwo zwraca ten instrument finansowy i nie przydziela Certyfikatów.
- 11a. Zasady określone w ust. 7 – 11 stosuje się do osób składających zapisy, które tytułem zapisu jednocześnie wnosili instrumenty finansowe, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu i wpłacali środki

pieniężne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym okaże się, że w wyniku zastosowania zasady, o której mowa w ust. 10 pkt 2), przekroczona może zostać maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów, Towarzystwo przydziela taką liczbę Certyfikatów, która nie spowoduje przekroczenia maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów, oraz w celu zapewnienia, aby nie została przekroczona maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów:

- 1) w pierwszej kolejności zwraca osobie składającej zapis środki pieniężne, które stanowiły nadpłatę – maksymalnie w wysokości wartości wpłaconych, tytułem zapisu środków pieniężnych i przydziela mniejszą liczbę Certyfikatów, a gdyby nie było to wystarczające – wówczas:
  - 2) w dalszej kolejności zwraca osobie składającej zapis wniesione instrumenty finansowe, w takiej liczbie, aby w wyniku przydziału nie została przekroczona maksymalna wysokość wpłat do Funduszu i maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów.
12. Z uwzględnieniem postanowień ust. 7, opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić albo w środkach pieniężnych albo w instrumentach finansowych.
13. Zasady przydziału, o których mowa w ust. 10 - 11a są stosowane do każdej z osób składających zapisy, w kolejności złożenia przez nich zapisów – rozpoczynając od osoby, która złożyła zapis najwcześniej i kończąc na osobie, która złożyła zapis najpóźniej.

#### Art. 18.

##### Opłata manipulacyjna

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 opłata manipulacyjna pobierana w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi do 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego dla każdej emisji, przy czym szczegółowe zasady naliczania opłaty manipulacyjnej mogą zostać określone w Warunkach Emisji.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych może być uzależniona od:
  - 1) liczby Certyfikatów, na którą składany jest zapis,
  - 2) terminu, w którym zapis na Certyfikaty został złożony.
3. Wysokość opłat manipulacyjnych oraz zasady naliczania opłat manipulacyjnych dla każdej emisji mogą zostać określone w Warunkach Emisji.

#### Art. 19.

##### Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu

1. Wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: "Wpłata na certyfikaty inwestycyjne MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty".
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
4. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

#### Art. 20.

##### Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na zasadach określonych poniżej, z uwzględnieniem postanowień art. 17 Statutu.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych jest dokonywany w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
3. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru

funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu.

4. W przypadku niezabrania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w art. 11 ust. 2 Statutu, Fundusz nie zostanie utworzony, a Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów zwróci wpłaty wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.
5. W przypadku, gdy z wyceny wniesionych do Funduszu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3, dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne wynika, że wartość wpłat do Funduszu jest niższa od wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które złożono zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu, Towarzystwo przydziela odpowiednio mniejszą liczbę Certyfikatów.
6. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
7. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów danej emisji objętej zapisami przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, nie będą realizowane.

#### Art. 21.

##### Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
  - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
    - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
    - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu.
  - 2) niedościsem do skutku emisji Certyfikatów w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów.
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedościa emisji do skutku spowodowanego:
  - 1) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza a także pobranej opłaty manipulacyjnej, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.
5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
6. W przypadku, określonym w ust. 1 i 2, gdy wpłaty do Funduszu dokonane zostały poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 11 ust. 3 Statutu, Towarzystwo przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych instrumentów finansowych wraz z pożytkami na osobę zapisującą się, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

## Art. 22.

### Kolejne emisje certyfikatów

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w Warunkach Emisji dotyczących danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 2a. Fundusz może jednocześnie przeprowadzać kilka emisji Certyfikatów.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
5. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 8 ust. 1 pkt 3 lit. b) Statutu.
6. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery B.
7. W przypadku każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.
8. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych postanowienia art. 13, art. 14 ust. 3, art. 16, art. 17, art. 18, art. 19 ust. 1 i ust. 4, art. 20 oraz art. 21 Statutu stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień dotyczących danej emisji Certyfikatów.

## Art. 22a.

### Emisja Certyfikatów serii B

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 976 643,00 złotych oraz wyższa niż 8 985 115,60 złotych.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej emisji będzie nie mniej niż 25 i nie więcej niż 230 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii B jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B i wynosi 39 065,72 zł.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie wskazanym w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii B. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. Z zastrzeżeniem ust. 6, wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie udziałów w spółkach z o.o.
6. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych udziałów w spółkach z o.o. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych udziałów w spółkach z o.o. w następujących przypadkach związanych z sytuacją prawną spółki, w której udziały mają być wniesione do Funduszu:
  - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki,
  - 2) w stosunku do spółki, wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
  - 3) spółka, złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
  - 4) spółka postawiona została w stan likwidacji.
7. Wpłaty w postaci wnoszenia udziałów w spółkach z o.o. przyjmowane będą w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
8. Wycena wnoszonych udziałów w spółkach z o.o., nastąpi na zasadach określonych w rozdz. VIII Statutu Funduszu.

9. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
10. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22b.

##### Emisja Certyfikatów serii C

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 100.028,50 złotych oraz wyższa niż 12.000.023,75 złotych.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne trzeciej emisji będzie nie mniej niż 2.798 i nie więcej niż 335.665 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii C jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii C i wynosi 35,75 zł.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii C. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Fundusz jednocześnie z emisją Certyfikatów serii C przeprowadza emisję Certyfikatów serii D. Do emisji Certyfikatów serii D zastosowanie mają postanowienia art. 22c. Emisja Certyfikatów serii C dochodzi do skutku, niezależnie od emisji Certyfikatów serii D, po złożeniu zapisów na co najmniej 2.798 Certyfikatów serii C.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii C są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku u Depozytariusza. Z zastrzeżeniem ust. 7, wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane obok wpłat pieniężnych, także poprzez wnoszenie:
  - 1) akcji spółek akcyjnych oraz spółek komandytowo-akcyjnych,
  - 2) udziałów w spółkach z o.o.
7. Towarzystwu przysługuje prawo do odmowy przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów, o których mowa w ust. 6. Towarzystwo może odmówić przyjęcia na poczet wpłat wnoszonych instrumentów, o których mowa w ust. 6, w następujących przypadkach związanych z sytuacją prawną spółki, w której udziały mają być wniesione do Funduszu:
  - 1) wszczęta została egzekucja w stosunku do spółki,
  - 2) w stosunku do spółki, wszczęto postępowanie naprawcze lub prowadzone jest postępowanie układowe,
  - 3) spółka, złożyła wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego lub postępowanie takie zostało wszczęte w stosunku do tej spółki,
  - 4) spółka postawiona została w stan likwidacji.
8. Wpłaty w postaci wnoszenia instrumentów, o których mowa w ust. 6 przyjmowane będą w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
9. Wycena wnoszonych instrumentów, o których mowa w ust. 6, nastąpi na zasadach określonych w rozdz. VIII Statutu Funduszu.
10. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
11. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.
12. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii C.
13. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22c.

##### Emisja Certyfikatów serii D

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 100.028,50 złotych oraz wyższa niż 3.000.032,75 złotych.

2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne czwartej emisji będzie nie mniej niż 2.798 i nie więcej niż 83.917 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii D jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii D i wynosi 35,75 zł.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii D. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Fundusz jednocześnie z emisją Certyfikatów serii D przeprowadza emisję Certyfikatów serii C. Do emisji Certyfikatów serii C zastosowanie mają postanowienia art. 22b. Emisja Certyfikatów serii D dochodzi do skutku, niezależnie od emisji Certyfikatów serii C, po złożeniu zapisów na co najmniej 2.798 Certyfikatów serii D.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii D są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
7. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
8. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
9. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii D.
10. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22d.

##### Emisja Certyfikatów serii E

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 60,52 złotych oraz wyższa niż 4.236.400,00 złotych.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne piątej emisji będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 70.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii E jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii E i wynosi 60,52 złotych.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii E. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii E są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii E.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22e.

##### Emisja Certyfikatów serii F

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 2.499.975,38 złotych oraz wyższa niż 4.499.965,40 złotych.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne szóstej emisji będzie nie mniej niż 51461 i nie więcej niż 92630 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii F jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii F i wynosi 48,58 złotych.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiąc.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii F są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii F.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22f

##### Emisja Certyfikatów serii G

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 19.161.638,16 złotych oraz wyższa niż 20.161.639,26 złotych.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne szóstej emisji będzie nie mniej niż 2.943.416 i nie więcej niż 3.097.026 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii G jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G i wynosi 6,51 złotych.
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii G. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiąc.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii G.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22g

##### Emisja Certyfikatów serii H

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 6,37 złotych oraz wyższa niż 80.000.001,90 złotych.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne szóstej emisji będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 12 558 870 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii H jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H i wynosi 6,37 złotych.

4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii H. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiąc.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii H.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22h

##### Emisja Certyfikatów serii I

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 6,42 złotych (słownie: sześć złotych czterdzieści dwa grosze) oraz wyższa niż 44 000 002,86 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne ósmej emisji będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 6 853 583 (sześć milionów osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt trzy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii I jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I i wynosi 6,42 złotych (słownie: sześć złotych czterdzieści dwa grosze).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii I. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii I.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22i

##### Emisja Certyfikatów seria J

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż 6,66 złotych (słownie: sześć złotych sześćdziesiąt sześć groszy) oraz wyższa niż 34.999.998,30 złotych (słownie: trzydzieści cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem 30/100 złotych).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne ósmej emisji będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 5.255.255 (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.



3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii J jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii J i wynosi 6,66 złotych (słownie: sześć złotych sześćdziesiąt sześć groszy).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii J. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii J.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art.22J

##### Emisja Certyfikatów serii K

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż 7,02 złotych (słownie: siedem złotych dwa grosze) oraz wyższa niż 42 120 000,00 złotych (słownie: czterdzieści dwa miliony sto dwadzieścia tysięcy).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne dziewiątej emisji będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 6 000 000 (sześć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii K jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K i wynosi 7,02 złotych (słownie: siedem złotych dwa grosze).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii K prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii K. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii K są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii K.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art.22 K

##### Emisja Certyfikatów serii L

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie może być niższa niż 7,57 złotych (słownie: siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy) oraz wyższa niż 24 999 993,13 złotych (słownie: dwadzieścia cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy złote trzysta groszy).

2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne dziewiątej emisji będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3 302 509 (trzy miliony trzysta dwa tysiące pięćset dziewięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii L jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii L i wynosi 7,57 złotych (słownie: siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii L prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii L. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii L.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

#### Art. 22L.

##### Emisja Certyfikatów serii M

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie może być niższa niż 1.000.059,30 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści groszy) oraz wyższa niż 50.000.028,30 złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów dwadzieścia osiem złotych trzydzieści groszy).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne dziewiątej emisji będzie nie mniej niż 132.810 certyfikatów i nie więcej niż 6.640.110 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii M jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii M i wynosi 7,53 złotych (słownie: siedem złotych pięćdziesiąt trzy grosze).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii M. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii M są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów.
7. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii M, która nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii M powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii M oraz powiększona o opłatę manipulacyjną.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów

Inwestycyjnych serii M.

9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii M na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii M są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

Art. 22M.

Emisja Certyfikatów serii N

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nie może być niższa niż 1.000.059,30 (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dziewięć złotych i trzydzieści groszy) oraz wyższa niż 44.000.003,82 złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony trzy złote i osiemdziesiąt dwa grosze).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne dziewiątej emisji będzie nie mniej niż 132.810 (słownie: sto trzydzieści dwa tysiące osiemset dziesięć) certyfikatów i nie więcej niż 5.843.294 (słownie: pięć milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt cztery) Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii N jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii N i wynosi 7,53 złotych (słownie: siedem złotych pięćdziesiąt trzy grosze).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii N będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminie i na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii N. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii N są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów.
7. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii N, która nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii N powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii N oraz powiększona o opłatę manipulacyjną.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.

9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii N na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii N są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

Art. 22N.

#### Emisja Certyfikatów serii O

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nie może być niższa niż 7,57 złotych (słownie: siedem złotych i pięćdziesiąt siedem groszy) oraz wyższa niż 65 999 998,82 złotych (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych i osiemdziesiąt dwa grosze).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne piętnastej emisji Funduszu będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) certyfikat i nie więcej niż 8.718.626 (słownie: osiem milionów siedemset osiemnaście tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii O jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii O i wynosi 7,57 złotych (słownie: siedem złotych pięćdziesiąt siedem groszy).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii O będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii O. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii O są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii O na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii O są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

Art. 220.

#### Emisja Certyfikatów serii P

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nie może być niższa niż 7,67 złotych (słownie: siedem złotych i sześćdziesiąt siedem groszy) oraz wyższa niż 29.999.993,14 złotych (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy złote i czternaście groszy).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne szesnastej emisji będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) certyfikat i nie więcej niż 3.911.342 (słownie: trzy miliony dziewięćset jedenaście tysięcy trzysta czterdzieści dwa) Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii P jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii P i wynosi 7,67 złotych (słownie: siedem złotych sześćdziesiąt siedem groszy).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii P. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii P są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów.
7. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii P, która nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii P powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii P, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii P oraz powiększona o opłatę manipulacyjną.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii P na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii P są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

## Art. 22P.

### Emisja Certyfikatów serii R

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nie może być niższa niż 7,78 złotych (słownie: siedem złotych i siedemdziesiąt osiem groszy) oraz wyższa niż 14.999.995,60 złotych (słownie: czternaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt groszy).
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siedemnastej emisji będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) certyfikat i nie więcej niż 1.928.020 (słownie: jeden milion dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy dwadzieścia) Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii R jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii R i wynosi 7,78 złotych (słownie: siedem złotych i siedemdziesiąt osiem groszy).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii R będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii R. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii R są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów.
7. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii R, która nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii R powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii R, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii R oraz powiększona o opłatę manipulacyjną.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii R na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii R są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

## Art. 22R.

### Emisja Certyfikatów serii S

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii S nie może być niższa niż 7,84 złotych (słownie: siedem złotych osiemdziesiąt cztery grosze) oraz wyższa niż 9.999.998,40 złotych (słownie: dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych i czterdzieści groszy).

2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne siedemnastej emisji będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) certyfikat i nie więcej niż 1.275.510 (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
3. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii S jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii S i wynosi 7,84 złotych (słownie: siedem złotych i osiemdziesiąt cztery grosze).
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii S będą przyjmowane przez Towarzystwo bezpośrednio na warunkach wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
5. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii S są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym u Depozytariusza. Wpłaty dokonywane są wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu w złotych polskich.
6. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów.
7. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S, która nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii S powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii S, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii S oraz powiększona o opłatę manipulacyjną.
8. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii S na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.
10. Certyfikaty Inwestycyjne serii S są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539) i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii S nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

## **Rozdział V. Ewidencja Uczestników Funduszu**

Art. 23.

Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo.
2. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności:
  - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
  - 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
  - 3) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu.
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.

4. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

## Rozdział VI. Prawa Uczestników Funduszu

Art. 24.

Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
  - 1) są imiennymi papierami wartościowymi,
  - 2) z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu reprezentują jednakowe prawa majątkowe,
  - 3) nie mają formy dokumentu.
2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie następuje w chwili zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
- 3a. Fundusz może dokonać podziału Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 3b. Certyfikat Inwestycyjny dzielony jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Certyfikatu Inwestycyjnego przed podziałem. Zarząd Towarzystwa, w drodze uchwały, określa liczbę części, na którą jest dzielony Certyfikat.
- 3c. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny po podziale ustalana jest poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed podziałem przez liczbę części na które dzielony jest Certyfikat ustaloną zgodnie z ust. 2.
- 3d. Fundusz ogłasza o zamiarze podziału Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej Towarzystwa [www.mci.com.pl](http://www.mci.com.pl), najpóźniej na 1 dzień przed dniem, w którym ma nastąpić podział Certyfikatów Inwestycyjnych, wskazując w szczególności liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych po podziale odpowiadającą jednemu Certyfikatu Inwestycyjnemu przed podziałem, oraz datę, w której nastąpi podział.
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
  - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z Art. 7 – 9 Statutu,
  - 2) (skreślono)
  - 3) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.
  - 4) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych w art. 22 ust. 7 – 10 Statutu,
  - 5) Prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz,
  - 6) prawo otrzymania środków pieniężnych z tytułu wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu i dochodów Funduszu prawo do otrzymania środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
  - 7) prawo do przyznania Świadczenia dodatkowego, o którym mowa w art. 24a Statutu.
- 4a. Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B różnią się od Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii sposobem obliczania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, które przypada na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, o którym mowa w art. 38 ust. 4 – 8 Statutu
5. Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji mogą posiadać różne uprawnienia, w szczególności mogą różnić się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat obciążających Aktywa Funduszu, wysokością udziału w przychodach ze zbycia lokat Funduszu i dochodach Funduszu, wysokością udziału w Aktywach Netto Funduszu w przypadku jego likwidacji lub likwidacji Funduszu.

Art 24a

Świadczenie dodatkowe



1. Uczestnikowi Funduszu, który objął Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i spełnia warunki określone w ust. 2, Towarzystwo może przyznać, na wniosek Uczestnika, świadczenie dodatkowe („Świadczenie dodatkowe”) ustalane i wypłacane zgodnie z poniższymi zasadami.
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz Świadczenia dodatkowego jest:
  - 1) podpisanie przez Uczestnika Funduszu umowy z Towarzystwem,
  - 2) posiadanie przez Uczestnika Funduszu, który zawarł umowę, określoną w pkt 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była nie mniejsza niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania Świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w pkt 1.
3. Wysokość Świadczenia dodatkowego ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 38, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu w każdym Dniu Wyceny okresu rozrachunkowego, w proporcji przypadającej na posiadanie przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne w każdym Dniu Wyceny okresu rozrachunkowego.
4. Świadczenie dodatkowe spełniane jest przez Towarzystwo, w tym ze środków pobranych przez Towarzystwo jako wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem, w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1.
5. Spełnienie Świadczenia dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę Świadczenia dodatkowego w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika.

#### Art. 25.

#### Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych serii M oraz następnych serii z wyłączeniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii O

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii M oraz następnych serii z wyłączeniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii O na żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w niniejszym artykule.
2. Z zastrzeżeniem ust. 10, Dniem Wykupu jest każdy ostatni dzień marca, czerwca i września, w których odbywa się zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „GPW”).
3. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w danym Dniu Wykupu będą przyjmowane w okresie od 45. dnia poprzedzającego ten Dzień Wykupu do 31. dnia poprzedzającego ten Dzień Wykupu. Żądanie wykupu złożone przed lub po terminie wskazanym powyżej nie zostanie zrealizowane. Żądanie wykupu musi wskazywać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych objętych żądaniem oraz ich serię. Żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będą przyjmowane przez Towarzystwo lub firmy inwestycyjne, banki krajowe wykonujące działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowe oddziały instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, pośredniczące w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w terminach w jakich obsługiwani są klienci. Fundusz nie gwarantuje możliwości złożenia żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych we wszystkich dniach okresów ich przyjmowania wskazanych powyżej.
4. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane za zgodą Towarzystwa.
5. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu.
6. Fundusz dokonuje wykupu wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych żądaniem wykupu w danym Dniu Wykupu, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:
  - 1) na dany Dzień Wykupu suma wartości wszystkich dokonanych wykupów Certyfikatów Inwestycyjnych w danym roku kalendarzowym nie przekracza 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego,
  - 2) suma wartości wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, których wykupu zażądali Uczestnicy Funduszu w danym Dniu Wykupu, nie przekracza 3% Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego, z zastrzeżeniem, że limit, o którym mowa w

niniejszym pkt 2), ma zastosowanie do Dni Wykupu przypadających na ostatni dzień marca i czerwca, w których odbywa się zwyczajna sesja na GPW oraz

- 3) wartość Aktywów Funduszu będących środkami pieniężnymi, weksłami lub depozytami, przekracza w danym Dniu Wykupu 1.000.000 złotych.
7. W przypadku gdy łączna realizacja zgłoszonych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w danym Dniu Wykupu spowodowałaby przekroczenie limitu, o których mowa w ust. 6 pkt 2), przy jednoczesnym spełnieniu pozostałych warunków wykupu, wykup Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:
  - 1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupu na dany Dzień Wykupu, zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu,
  - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
8. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w Dniu Wykupu.
9. Z uwzględnieniem ust. 7, kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych jest ustalana jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii i ilości wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie pomniejszona o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów.
10. W Gwarantowanym Dniu Wykupu, wykupowi podlegają wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne serii M, objęte umową zawartą pomiędzy Uczestnikiem żądającym wykupu tych Certyfikatów Inwestycyjnych serii M oraz PEM Asset Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zobowiązującą do zapewnienia takim Uczestnikom określonego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne serii M. W takim przypadku nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 6.
11. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz nie wcześniej nie później niż 14 (czternastego) dnia po Dniu Wykupu, poprzez przekazanie kwoty środków pieniężnych, ustalonej zgodnie z ust. 9, na wskazany przez Uczestnika w formularzu żądania wykupu rachunek bankowy Uczestnika lub rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.
12. W niżej wymienionych przypadkach związanych z wypełnieniem formularza żądania wykupu, Fundusz będzie postępował następująco:
  - 1) w przypadku niewskazania w formularzu żądania wykupu serii Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupieniu, zostaną wykupione Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wskazanej w formularzu żądania wykupu, począwszy od ostatniej serii posiadanej przez Uczestnika,
  - 2) w przypadku wskazania w formularzu żądania wykupu większej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii aniżeli liczba Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii posiadanych przez Uczestnika zgodnie z danymi zawartymi w Ewidencji Uczestników Funduszu, zostaną wykupione tylko wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne tej serii posiadane przez Uczestnika zgodnie z danymi zawartymi w Ewidencji Uczestników Funduszu,
  - 3) w przypadku wskazania w formularzu żądania wykupu innej serii Certyfikatów Inwestycyjnych aniżeli seria, której Certyfikaty Inwestycyjne posiada Uczestnik zgodnie z danymi zawartymi w Ewidencji Uczestników Funduszu, zostaną wykupione Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wskazanej w formularzu żądania wykupu, począwszy od ostatniej serii posiadanej przez Uczestnika,
  - 4) jeżeli Uczestnik skoryguje żądanie wykupu w wyżej wymienionym zakresie przed Dniem Wykupu, zostaną wykupione Certyfikaty Inwestycyjne wskazane przez Uczestnika w skorygowanym żądaniu wykupu.
13. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierające informację o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii, zostanie zamieszczone na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu w terminie 14 dni od Dniu Wykupu. Towarzystwo wystawia pisemne potwierdzenie dokonania wykupu i przekazuje je Uczestnikowi na adres korespondencyjny wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu.
14. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarżane z mocy prawa.

Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych od serii A do L (włącznie) oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii O

1. Fundusz może dokonywać wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych od serii A do L (włącznie) oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii O na żądanie Uczestnika na następujących zasadach:
  - 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyłącznie na żądanie Uczestnika.
  - 2) Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga uchwały Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie wyrażenia zgody na ich wykupienie. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych może być dokonany wyłącznie w przypadku, jeżeli Uczestnik dostarczy Towarzystwu żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż na 2 (dwa) dni przed wskazanym w tym żądaniu Dniem Wykupu.
  - 3) Dzień Wykupu przypada w dniu określonym w żądaniu wykupu złożonym Towarzystwu przez Uczestnika.
  - 4) Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych powinno wskazywać:
    - i. liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają podlegać wykupowi przez Fundusz,
    - ii. numer rachunku bankowego Uczestnika, na który powinna zostać dokonana wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
    - iii. Dzień Wykupu, w którym Certyfikaty objęte żądaniem mają podlegać wykupowi przez Fundusz;
    - iv. walutę, w której ma zostać dokonana wypłata kwoty z tytułu wykupienia Certyfikatów – PLN albo EUR.
  - 5) w związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów, Towarzystwo dokona blokady Certyfikatów w Ewidencji Uczestników.
  - 6) cena wykupu Certyfikatów równa jest Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.
  - 7) przy wykupie Certyfikatów Towarzystwo może pobrać opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów w wysokości:
    - i. do 0,5% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów serii A – J;
    - ii. do 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów pozostałych serii.
  - 8) kwota przypadająca Uczestnikowi /do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów - ustalona jako iloczyn ceny wykupu i ilości wykupywanych Certyfikatów - pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów, o której mowa w ust. 7; kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów będzie pomniejszona o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów.
2. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na wskazane przez Uczestników rachunki bankowe niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupienia, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu. W przypadku wskazania przez Uczestnika w żądaniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), wypłaty środków z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w walucie EUR, Fundusz wypłaca Uczestnikowi środki w tej walucie. W celu wyliczenia kwoty do wypłaty zgodnie ze zdaniem poprzednim, Fundusz stosuje średni kurs waluty EUR, ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w Dniu Wykupu. Jednorazowo wykupowi może ulec do 20% ogólnej liczby Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 4.
3. W przypadku przekroczenia limitu, o którym mowa w ust. 2 w wyniku zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów, wykup Certyfikatów zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:
  - 1) liczba Certyfikatów objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu;
  - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów będą zaokrąglane do pełnego Certyfikatu, według następujących zasad:
    - i. w górę, jeżeli ułamkowa liczba Certyfikatu jest większa bądź równa 0,5 Certyfikatu,
    - ii. w dół, jeżeli ułamkowa liczba Certyfikatów jest mniejsza niż 0,5 Certyfikatu.-

4. Fundusz wykupi liczbę Certyfikatów wyższą niż wynikająca z limitu określonego w ust. 2, w przypadku, gdy wyniknie to z redukcji, dokonanej zgodnie z zasadami opisanymi w ust. 3.
5. Certyfikaty zgłoszone do wykupu, które zostały objęte redukcją o której mowa w ust. 3 z uwagi na przekroczenie limitu określonego w ust. 2 i w odniesieniu do których Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na wykup, będą automatycznie z zastrzeżeniem ust. 6, bez potrzeby ponownego zgłoszenia żądania ich wykupu, przeznaczone do wykupu w następnym Dniu Wykupu i mają prawo pierwszeństwa wykupu w stosunku do certyfikatów zgłoszonych do wykupu w następnym okresie wykupu.
6. Uczestnikowi, którego Certyfikaty objęte zostały redukcją o której mowa w ust. 3 z uwagi na przekroczenie limitu określonego w ust. 2, przysługuje prawo do zgłoszenia na piśmie rezygnacji z wykupu w części lub całości zgłoszonych przez niego Certyfikatów, które to zgłoszenie może złożyć najpóźniej ostatniego dnia roboczego przed następnym Dniem Wykupu. Rezygnacja z wykupu zredukowanych Certyfikatów nie wymaga zgody Towarzystwa i powoduje odblokowanie Certyfikatów objętych rezygnacją z wykupu.
7. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej [www.mci.com.pl](http://www.mci.com.pl). Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 14 dni od Dnia Wykupu.
8. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzone z mocy prawa.

#### Art. 25a

##### Wypłata dochodów Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. Część dochodów Funduszu może być wypłacana Uczestnikom Funduszu, zgodnie z poniższymi postanowieniami niniejszego artykułu.
3. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu zrealizowane dochody bez konieczności wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego, jeżeli spełnione są warunki określone w niniejszym artykule, a ponadto:
  - 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii M, jeżeli:
    - a) Uczestnik posiadający Certyfikaty Inwestycyjne inne niż Certyfikaty Inwestycyjne serii M zgłosi wniosek o wypłatę dochodu Funduszu w części przypadającej na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne inne niż Certyfikaty Inwestycyjne serii M oraz
    - b) Zgromadzenie Inwestorów wyraziło na zgodę na wypłatę dochodu w części przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne inne niż Certyfikaty Inwestycyjne serii M;
  - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii M:
    - a) bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku o wypłatę dochodu w części przypadającej na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne serii M oraz
    - b) Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o wyrażeniu zgody na wypłatę dochodu w części przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne serii M.
4. Uchwała o wypłacie dochodów Funduszu podejmowana odpowiednio przez Zgromadzenie Inwestorów lub Zarząd Towarzystwa powinna określać:
  - 1) okres sprawozdawczy, o którym mowa w ust. 5, za który ma zostać wypłacony dochód,
  - 2) określenie części dochodu Funduszu, który ma zostać wypłacony,
  - 3) określenie dnia ustalenia prawa do dochodu Funduszu (Dzień Ustalenia Uprawnionych),
  - 4) termin, w którym dochód Funduszu ma zostać wypłacony.
5. Okresem sprawozdawczym jest rok kalendarzowy, za który Fundusz zgodnie z przepisami prawa sporządził sprawozdanie finansowe, które zostało zbadane przez podmiot upoważniony do przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Funduszu. Okresem sprawozdawczym nie może być 2016 r. (okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.).
6. Podjęta przez Zgromadzenie Inwestorów uchwała o wypłacie dochodów Funduszu powinna być doręczona Towarzystwu.
7. Uchwała odpowiednio Zgromadzenia Inwestorów lub Zarządu Towarzystwa o wypłacie dochodów Funduszu za dany okres sprawozdawczy może być podjęta najpóźniej w terminie 30 dni od dnia zakończenia danego okresu sprawozdawczego.
8. Z zastrzeżeniem ust. 9, dochód Funduszu jest wypłacany, jeżeli łącznie spełnione są dodatkowo

poniższe warunki:

- 1) sprawozdanie finansowe Funduszu na koniec danego okresu sprawozdawczego wykazuje wzrost Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego,
  - 2) w ostatnim Dniu Wyceny przed wypłatą dochodu za dany okres sprawozdawczy, Fundusz posiada Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu za ten okres sprawozdawczy; Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu to Aktywa Płynne pomniejszone o koszty, o których mowa w art. 38 Statutu, których poniesienie przez Fundusz jest przewidywane w okresie roku od Dnia Wyceny, o którym mowa w niniejszym punkcie oraz
  - 3) wartość dochodu wypłacanego przez Fundusz za dany okres sprawozdawczy nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu.
9. W razie spełnienia wszystkich warunków wypłaty dochodu określonych w niniejszym artykule, Fundusz wypłaca Uczestnikom dochód w wysokości określonej z według poniższego wzoru:

$$\mathbf{WDnCI = WANCI(E) * 0,03^{(t/365)}}$$

gdzie:

WDnCI – wartość dochodu przeznaczonego do wypłaty przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny danej serii;

WANCI(E) – (i) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do L (włącznie) – Wartość Aktywów na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w Dniu Wyceny przypadającym na dzień 8 listopada 2016 r., (ii) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii M - cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii M albo (iii) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii od A do M (włącznie) - cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii;

T – liczba dni od późniejszego z: (i) dnia przydziału Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii albo (ii) dnia ostatniej wypłaty dochodu na Certyfikat Inwestycyjny danej serii do dnia wypłaty dochodu przeznaczonego do wypłaty na Certyfikat Inwestycyjny danej serii

10. Wypłacany przez Fundusz dochód w części przypadającej na daną serię Certyfikatów Inwestycyjnych:
  - 1) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii M, przypada Uczestnikom, którzy wystąpili z wnioskiem, o którym mowa w ust. 3 pkt 1) lit. a oraz na rzecz których w Dniu Ustalania Uprawnionych będą zapisane w Ewidencji Uczestników Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich, w dniu ustalenia prawa do Dochodu Funduszu, Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii;
  - 2) w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii M, przypada Uczestnikom na rzecz których w Dniu Ustalania Uprawnionych będą zapisane w Ewidencji Uczestników Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne serii M, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich, w dniu ustalenia prawa do Dochodu Funduszu, Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.
11. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalania Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu.
12. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów Funduszu będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.
13. Wypłata dochodów Funduszu będzie dokonywana przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika lub rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski. Do czasu otrzymania przez Towarzystwo informacji o rachunku Uczestnika, na który przekazana ma zostać wypłata dochodu Funduszu, Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodów temu Uczestnikowi.
14. Dniem wypłaty Dochodu Funduszu jest dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

#### Art. 25b

##### Wypłata przychodów ze zbycia lokat Funduszu

1. W przypadku uzyskania przez Fundusz przychodu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 27 ust. 2 Statutu, Fundusz może wypłacać Uczestnikom do 10% wartości tego przychodu pomniejszonego:
  - 1) o koszty działania Funduszu związane bezpośrednio z lokatą, które w chwili wypłaty przychodów jeszcze nie zostały pokryte oraz
  - 2) o część kosztów działania Funduszu przypadającą na takie lokaty proporcjonalnie do ich wartości w stosunku do wartości portfela inwestycyjnego Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1, ustalane są w następujący sposób:
  - 1) koszty działania Funduszu związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, o których mowa w ust. 1 pkt 1), obejmują koszty, wskazane w art. 37 ust. 1 pkt 1), 2a) – 5) oraz 8) Statutu,
  - 2) wysokość kosztów, o których mowa w pkt 1) ustalana jest na podstawie treści czynności prawnych (w szczególności umów) z związku z zawarciem których koszty te są ponoszone lub innych zdarzeń prawnych (w tym w szczególności decyzji właściwych organów sądów itp.) z związku z wystąpieniem, których koszty te są ponoszone,
  - 3) koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oznaczają koszty wskazane w art. 37 ust. 1 pkt 2a) – 11) Statutu.
3. Wypłacie na rzecz Uczestników przypadają przychody pochodzące ze zbycia przez Fundusz lokat, o których mowa w art. 27 ust. 2 Statutu.
4. Decyzję o wypłacie przychodów ze zbycia lokat Funduszu, dniu ustalenia prawa do wypłaty, wartości, z uwzględnieniem ust. 1, wypłacanych przychodów oraz terminie wypłaty podejmuje Zgromadzenie Inwestorów z własnej inicjatywy albo na wniosek Towarzystwa, po dniu wpływu środków pieniężnych ze zbycia lokat Funduszu, o których mowa w art. 27 ust. 2 Statutu (dzień powstania przychodu). Towarzystwo ma obowiązek ogłosić na stronie internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl) o powstaniu przychodu Funduszu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 27 ust. 2 Statutu, w terminie 7 dni od dnia powstania przychodu. Towarzystwo ma prawo zwołać z własnej inicjatywy, w trybie określonym w art. 6 ust. 5 Statutu, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Funduszu. Towarzystwo ma obowiązek zwołać, z inicjatywy Uczestników, reprezentujących co najmniej 10% Certyfikatów Inwestycyjnych, w terminie 14 dni od dnia otrzymania takiego żądania, w trybie określonym w art. 6 ust. 5 Statutu, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Funduszu. Uczestnicy mają prawo zgłosić żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia przez Towarzystwo o powstaniu przychodu Funduszu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 27 ust. 2 Statutu. Przychód będzie wypłacany nie później niż w ciągu 7 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo uchwały Zgromadzenia Inwestorów o wyrażeniu zgody na wypłatę przychodów ze zbycia lokat Funduszu.
5. Przychód ze zbycia lokat Funduszu wypłacany jest proporcjonalnie na każdy Certyfikat Inwestycyjny. Kwota przychodu wypłacana na każdy Certyfikat Inwestycyjny zostanie ustalona poprzez podzielenie kwoty przychodu wypłacanego Uczestnikom Funduszu zgodnie ze Statutem przez łączną liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych ustaloną na dzień wskazania uprawnionych do otrzymania przychodu ze zbycia lokat. Łączna kwota przychodu wypłacanego na rzecz danego Uczestnika Funduszu jest równa iloczynowi kwoty przychodu wypłacanego na każdy wyemitowany Certyfikat Inwestycyjny oraz łącznej liczby Certyfikatów zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu na dzień ustalenia uprawnionych do otrzymania przychodu ze zbycia lokat. Przychód będzie wypłacany w złotych.
6. Zbycie Certyfikatu po dniu ustalania prawa do wypłaty nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania przychodu ze zbycia lokat Funduszu przez osobę, na rzecz której, w dniu ustalenia prawa do wypłaty były zapisane Certyfikaty Inwestycyjne związane z Funduszem.

#### Art. 25c

Kolejność dokonywania wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu, dochodów Funduszu i wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych

O ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej, w przypadku zbiegu przesłanek powodujących konieczność wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu, dochodów Funduszu i wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, powodujących wątpliwości w jakiej kolejności Fundusz powinien dokonywać tych czynności, Fundusz:

- 1) w pierwszej kolejności dokonuje wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu,
- 2) następnie dokonuje wypłaty dochodów Funduszu,
- 3) następnie dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

## Rozdział VII. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

### Art. 26.

#### Przedmiot działalności Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego inwestując na rynku długu, przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki, wierzytelności względem spółek oraz obligacji emitowanych przez fundusze inwestycyjne. Fundusz będzie zwiększał ekspozycję dłużną swojego portfela także poprzez udzielanie pożyczek spółkom. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu dopuszcza się również obejmowanie i nabywanie akcji oraz udziałów spółek niepublicznych.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### Art. 27.

#### Lokaty Funduszu i kryteria ich doboru

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
  - 1) papiery wartościowe,
  - 2) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych,
  - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 5) waluty,
  - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
  - 7) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 8) depozyty.
2. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w Aktywa inne niż:
  - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
3. Głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, będą:
  - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i wierzytelności – charakter przysługującej Funduszowi wierzytelności i tytułu z jakiego powstała, analiza sytuacji i kondycji finansowej podmiotu w szczególności pod kątem możliwości wywiązywania się ze zobowiązań względem Funduszu, ocena ryzyka kredytowego emitenta lub wierzyciela (w tym także w stosunku do innych emitentów lub wierzycieli w portfelu Funduszu), ocena poziomu i adekwatności zabezpieczenia należności względem Funduszu, ocena prawdopodobieństwa ściągальności należności lub ustanowionych zabezpieczeń należności, termin wymagalności, ocena możliwości osiągnięcia stopy zwrotu przewyższającej stopę inflacji;
  - 2) w przypadku akcji i udziałów – możliwość dokonania wiarygodnej wyceny, analiza historycznych lub prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analiza sprawozdań finansowych czy biznesplanu spółki, analiza prawna i podatkowa spółek i ich otoczenia mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, dotychczasowe doświadczenia i kwalifikacje osób zarządzających spółkami;
  - 3) w przypadku papierów wartościowych innych niż wskazane w pkt 1 i 2 powyżej oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego - ocena sytuacji fundamentalnej, ryzyka i zdolności kredytowej emitenta,

- techniczna ocena perspektyw wzrostu wartości lokat, ocena sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie, spełnienie zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych;
- 4) w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – ocena wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, ocena stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziom opłat pobieranych od uczestników funduszu;
  - 5) w przypadku walut i depozytów – możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania oraz bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
  - 6) w przypadku Instrumentów Pochodnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – kryteria określone w art. 29a Statutu;
4. Głównym kryterium doboru lokat innych niż w ust. 2, będzie ich płynność, z uwzględnieniem stopnia ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych, możliwości wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych, bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji, stopnia ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
5. Fundusz nie koncentruje się przy prowadzeniu działalności na inwestycjach w określonym rejonie geograficznym oraz nie będzie stosował preferencji dla określonych branż, rodzajów działalności lub miejsc działalności spółek.

#### Art. 28.

##### Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
6. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
8. Fundusz może lokować środki w denominowane w walutach obcych Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym także w zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego.
9. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu.
10. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu i nie mogą być nabywane w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
11. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć



- 20% wartości Aktywów Funduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych uwzględnia się wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odpowiednio pomniejszając tę wartość o łączną wartość lokat w dany papier wartościowy tego emitenta niebędących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży.
12. Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych:
    - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
    - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
  13. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
  14. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
  15. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w statucie, a nieprzewidziane przepisami Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

## Art. 29.

### Kredyty i pożyczki. Emisje obligacji

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Fundusz na rachunek Funduszu może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15 % Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji, łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75 % Wartości Aktywów Netto Funduszu.
2. Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:
  - 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu,
  - 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz będzie udzielał pożyczek, poręczeń lub gwarancji na poniższych zasadach:
  - 1) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane:
    - a) podmiotom, których wierzytelności, udziały, akcje lub inne papiery wartościowe wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, lub podmiotom których wierzytelności, akcje, udziały lub inne papiery wartościowe posiadają podmioty wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu,
    - b) w przypadku gdy zamiarem Funduszu lub podmiotu, o którym mowa w pkt 1, jest nabycie wierzytelności, udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych, a udzielenie pożyczki, poręczenia lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem

- wierzytelności, udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych, w tym w ramach konwersji długu na kapitał,
- c) podmiotom innym niż wskazane w lit a) i b);
- 2) z uwzględnieniem pkt 4, zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Fundusz mogą być:
    - a) zastaw na akcjach lub udziałach,
    - b) hipoteka,
    - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
    - d) przewłaszczenie na zabezpieczenie,
    - e) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
    - f) blokady papierów wartościowych;
  - 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
    - a) w przypadku pożyczki – 50% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczki,
    - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;
    - c) w przypadku pożyczki, poręczenia lub gwarancji udzielonej podmiotowi innemu niż wskazany w pkt 1 lit. a) i b) – 100% wartości udzielonej pożyczki, udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu;
  - 4) Fundusz może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Fundusz podmiotom wskazanym w pkt 1 lit. a) lub b), jeżeli zostaną spełnione łącznie poniższe warunki:
    - a) sytuacja podmiotu będzie gwarantowała wywiązanie się tego podmiotu z zobowiązań wobec Funduszu,
    - b) zdolność kredytowa podmiotu będzie na wysokim poziomie,
    - c) partner transakcji będzie wiarygodny;
  - 5) pożyczka, poręczenie lub gwarancja mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż 10 lat;
  - 6) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.

#### Art. 29a

##### Instrumenty Pochodne

1. W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w celu zabezpieczenia Aktywów Funduszu, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka Instrumentu Pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. W szczególności w przypadku nabycia przez Fundusz na rzez Funduszu:
  - 1) walut - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikającej z kwoty nabytej waluty,
  - 2) dłużnych papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych tychże dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,
  - 3) innych niż dłużne papierów wartościowych - nabycie Instrumentu Pochodnego będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie tychże papierów wartościowych.
2. W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów Funduszu, głównym kryterium doboru będzie analiza oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu analizy fundamentalnej, technicznej, ryzyka inwestycyjnego oraz innych czynników mających wpływ na kształtowanie się cen Instrumentów Pochodnych.
3. Instrumenty Pochodne nabywane będą z zachowaniem następujących zasad:

- 1) nabycie Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego w celu zabezpieczenia Aktywów Funduszu, będzie mogło nastąpić wyłącznie w przypadku posiadania przez Fundusz Instrumentu Bazowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia tego Instrumentu Bazowego przed utratą wartości. Kryterium dokonania inwestycji w dany Instrument Pochodny będzie ochrona wartości posiadanych przez Fundusz lokat, będących Instrumentem Bazowym tego Instrumentu Pochodnego;
  - 2) nabycie Instrumentu Pochodnego w innym celu niż zabezpieczenie Aktywów będzie dokonywane wyłącznie w celu realizacji celu inwestycyjnego Funduszu – w tym zakresie Fundusz zawierał będzie przede wszystkim umowy kupna lub sprzedaży akcji i udziałów w spółkach z o.o., które mogą przewidywać opcje na zakup lub sprzedaż akcji i udziałów;
  - 3) nabycie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego w celu wskazanym w pkt 2 będzie mogło nastąpić wyłącznie gdy stroną umowy jest podmiot, którego udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego lub podmiot w odniesieniu do którego Fundusz zamierza dokonać nabycia udziałów lub akcji, a także akcjonariusze, udziałowcy tych podmiotów - w pozostałych przypadkach transakcje mogą być zawierane tylko gdy stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
  - 4) Fundusz lokuje Aktywa wyłącznie w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.
4. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:
- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
    - a. ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego - związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących Bazą Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w Bazie Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,
    - b. ryzyko operacyjne - na które składa się ryzyko kadrowe wynikające z zaniedbań osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie transakcji i ryzyko technologiczne związane z wadliwymi rozwiązaniami technologicznymi dotyczącymi transakcji na Instrumentach Pochodnych takich jak nieprawidłowości działania systemów informatycznych czy komunikacyjnych. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,
    - c. ryzyko rozliczenia transakcji - związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez ustalanie liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym Instrumentcie Pochodnym,
  - 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
    - a. ryzyko kontrahenta – które będzie mierzone oraz ograniczone zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 7,
    - b. ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju. Ryzyko to mierzone jest poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

5. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Funduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Funduszu posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
  - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
6. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Funduszu.
7. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji, o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
  - 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego, w tym w postaci gwarancji bankowej, poręczenia lub ubezpieczenia;
  - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
  - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.
8. W pozostałym zakresie do lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje odpowiednio zasady określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. z 2013 r. poz. 536).

## **Rozdział VIII. Ogólne zasady ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu**

### **Art. 30.**

#### **Wycena Aktywów. Wartość Aktywów Netto Funduszu**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej, według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań oraz określonych w niniejszym rozdziale ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny. wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 32 ust. 1 i 34-35 Statutu.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w Dniach Wyceny.
3. Dniem Wyceny jest:
  - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu,

- 2) ostatni dzień, w którym w danym kwartale kalendarzowym odbyła się sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
  - 3) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
  - 4) Dzień Wykupu.
4. Wycena Aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu odbywają się w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według zasad wynikających z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz rozporządzenia, o którym mowa w art. 81 ust. 2 pkt 1 tej ustawy. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
  5. Wartość Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny przypadających na Certyfikaty danej serii, podzielonej przez liczbę wszystkich istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
  - 5a. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w odpowiednim Rejestrze, przy zastosowaniu Wartości Certyfikatu Inwestycyjnego, wyznaczonej zgodnie z ust. 5.
  - 5b. Na potrzeby określenia Wartości Certyfikatu Inwestycyjnego w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 5a.
  6. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.

#### Art. 31.

##### Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
  - 1) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
  - 2) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, (wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 34 Statutu.
  - 3) Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 34 Statutu.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
  - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00.

6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
- 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) certyfikaty inwestycyjne.

Art. 32.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 34 Statutu, w następujący sposób:
  - 1) obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych, o terminie realizacji praw liczoną od dnia ich wystawienia, nie dłuższą niż rok – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 2) akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku oraz akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 34 ust. 2 Statutu.
  - 3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2) powyżej;
  - 4) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 5) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 36 ust. 2 Statutu.
2. 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.
3. Modele wyceny, o których podstawowych zasadach mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art. 33.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 31 ust. 6 i art. 32 ust. 1 Statutu.
3. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Art. 34.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### Art. 35.

##### Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

#### Art. 36.

##### Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 2) i 3) oraz art. 33 ust. 1 pkt. 2), 3) i 5) Statutu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 2) i 3) Statutu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami art. 32 Statutu dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadkach o których mowa w art. 33 ust. 1 pkt. 2), 3) i 5) za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów nienotowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
  - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
  - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane pochodzą z Aktywnego Rynku,
  - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i ekonomicznej.

## Rozdział IX. Koszty Funduszu

#### Art. 37.

##### Koszty Funduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 12 Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
  - 1) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
  - 2) wynagrodzenie likwidatora,

- 2a) koszty związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 27 ust. 2 Statutu, obejmujące wynagrodzenie doradców zewnętrznych związane z wyborem, przez Fundusz, projektów inwestycyjnych, koszty doradztwa prawnego i podatkowego oraz obciążające Fundusz opłaty sądowe i notarialne związane z tworzeniem, nabywaniem i zbywaniem, przez Fundusz, a także rejestracją w rejestrze przedsiębiorców spółek,
  - 3) podatki,
  - 4) inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
  - 5) koszty wynagrodzenia podmiotu dokonującego wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
  - 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych,
  - 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
  - 8) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
  - 9) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
  - 10) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
  - 11) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 3), 4) i 8) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
  3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 2) stanowi koszt limitowany Funduszu i nie będzie wyższy niż 150.000,00 zł za cały okres trwania likwidacji.
  - 3a. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2a) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz, do wysokości kwoty stanowiącej 10 % wartości całkowitej inwestycji to jest:
    - 1) w przypadku nabywania lokat – wartości Aktywów przeznaczonych na nabycie określonych lokat, lub
    - 2) w przypadku zbywania lokat – wartości środków (aktywów) uzyskanych ze zbycia danych lokat, lub
    - 3) w przypadku kosztów z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w ust. 1 pkt 2a) – wartości aktywów, które Towarzystwo zamierzało przeznaczyć na dokonanie inwestycji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 5) i 6) stanowią koszty limitowane Funduszu i nie będą wyższe niż 250.000,00 zł w danym roku kalendarzowym.
  5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 7) stanowi koszt limitowany Funduszu i nie będzie wyższy niż 150.000,00 zł w danym roku kalendarzowym.
  6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9) stanowi koszt limitowany Funduszu i nie będzie wyższy niż 15.000,00 zł, powiększonej o koszty opłat notarialnych w odniesieniu do każdego Zgromadzenia Inwestorów. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11) stanowi koszt limitowany Funduszu i nie będzie wyższy niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku kalendarzowego (wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Dni Wyceny, o których mowa w art. 30 ust. 3 pkt 2 w każdym roku). Koszty inne niż te, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – 11), pokrywa Towarzystwo.
  7. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 9) i 11) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
    - 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 1) – 2a), 5) – 9), 11),
    - 2) przepisy prawa na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 3),
    - 3) decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów, wskazanych w ust. 1 pkt 4).
  8. W okresie likwidacji Funduszu, w przypadku, w którym likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, Fundusz, zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych, z własnych Aktywów, pokrywa zarówno wynagrodzenie likwidatora Funduszu jak i koszty wynagrodzenia Depozytariusza za wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
  9. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 11) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
  10. W przypadku niedościa do skutku inwestycji w kategorii lokat określone w art. 27 ust. 2 Statutu, koszty



z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w ust. 1 pkt 2a) pokrywa Fundusz z własnych Aktywów, pod warunkiem, że:

- 1) niedojście do skutku inwestycji nie nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków, albo
- 2) niedojście do skutku inwestycji wprawdzie nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków ale Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na pokrycie tych kosztów, na podstawie art. 8 ust. 1 pkt 3) Statutu.

Art. 38.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest naliczane w dniu następującym po Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Funduszu z Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem wynosi nie więcej niż 3,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku.
3. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem pobierane jest kwartalnie i wypłacane z Aktywów Funduszu w ciągu miesiąca następującego po kwartale, za który wynagrodzenie było naliczane.
4. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii). Wynagrodzenie jest naliczane w następujących Dniach Wyceny:
  - 1) w Dniu Wykupienia,
  - 2) w Dniu Wyceny przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
  - 3) w Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień kalendarzowy, przypadający w danym kwartale kalendarzowym.
5. Wypłata wynagrodzenia określonego w ust. 4 następuje ze środków Funduszu najpóźniej w terminie 1 miesiąca od dnia złożenia żądania w tym zakresie przez Towarzystwo, które to żądanie złożone zostanie nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia naliczenia wynagrodzenia.
6. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla serii A i serii B obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:
  - 1) jeśli  $[(WANCI(1)+WWnCI) / WANCI(0)] > [1,05 ^ (t / 365)]$  to:  
 **$WPnCI = 20\% * [(WANCI(1)+WWnCI) - (WANCI(0))]$**gdzie:  
WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny każdej z serii A lub serii B,  
WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości:
  - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1),
  - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na moment naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4,WANCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości zobowiązania na

wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Funduszu, o których mowa w art. 25a i art. 25b, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(1),

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

7. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszego artykułu, wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej z serii Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii C obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli  $[(WANCI(1)+WWnCI) / WANCI(0)] > [1,05 ^ (t / 365)]$  to:

$$WPnCI = 20\% * [(WANCI(1)+WWnCI) - (WANCI(0))]$$

gdzie:

WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości:

- ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której Certyfikaty tej serii zostały objęte przez Uczestników Funduszu,

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na moment naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4,

WANCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Funduszu, o których mowa w art. 25a i art. 25b, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(1),

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

- 7a. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla serii M obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii M istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny serii M (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli  $[(WANCI(1)+WWnCI) / WANCI(0)] > [1,05 ^ (t / 365)]$  to:

$$WPnCI = 15\% * [(WANCI(1)+WWnCI) - (WANCI(0))]$$

gdzie:

WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny serii M,

WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości:

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1),

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na moment naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4,

WANCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości zobowiązania na

wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Funduszu, o których mowa w art. 25a i art. 25b, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(1),

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

7b. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla serii N obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych serii N istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny serii N (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli  $[(WANCI(1)+WWnCI) / WANCI(0)] > [1,05 ^ (t / 365)]$  to:

$$WPnCI = 20\% * [(WANCI(1)+WWnCI) - ((1,05 ^ (t / 365))*WANCI(0))]$$

gdzie:

WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, na Certyfikat Inwestycyjny serii N,

WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości:

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1),

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na moment naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4,

WANCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Funduszu, o których mowa w art. 25a i art. 25b, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(1),

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

7c. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszego artykułu, wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla każdej z serii Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od serii P obliczana jest poprzez pomnożenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii istniejących na moment naliczenia wynagrodzenia przez kwotę wynagrodzenia przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny danej serii (WPnCI), obliczaną z zastosowaniem algorytmu:

1) jeśli  $[(WANCI(1)+WWnCI) / WANCI(0)] > [1,05 ^ (t / 365)]$  to:

$$WPnCI = 15\% * [(WANCI(1)+WWnCI) - (WANCI(0))]$$

gdzie:

WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4 Statutu Funduszu, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii,

WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości:

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, o którym mowa w art. 30 ust. 3 pkt 1),

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) na moment naliczenia ostatniego wymagalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4,

WANCI(1) – teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) w danym dniu naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4, przed ustaleniem wartości zobowiązania na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii),

WWnCI – wartość wypłat przychodów i dochodów Funduszu, o których mowa w art. 25a i art. 25b, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(1),

t – ilość dni od Dnia Wyceny, w którym ustalono WANCI(0), do Dnia Wyceny, na które naliczane jest wynagrodzenie określone w ust. 4.

2) w pozostałych przypadkach wysokość wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 4, jest równa 0.

8. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i ust. 4 lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o których mowa w ust. 1 i ust. 4, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 i ust. 4, będzie uważane za wynagrodzenie netto.

## **Rozdział X. Obowiązki informacyjne Funduszu**

Art. 39.

Udostępnianie Warunków Emisji

Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Art. 40.

Inne informacje

1. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie oraz przepisach wykonawczych do Ustawy.
2. Zmiany Statutu i termin ich wejścia w życie, oraz inne informacje, zawiadomienia i ogłoszenia wymagane prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej [www.mci.com.pl](http://www.mci.com.pl). Każdy z Uczestników otrzyma hasło dostępu do informacji o Funduszu dostępnych na stronie internetowej, które powinny być udostępniane Uczestnikom.
3. Informację o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (danej serii) Fundusz udostępni w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 2 powyżej.
4. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Towarzystwo może przekazywać informacje dodatkowe, o których mowa w art. 222b Ustawy w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu udostępnianego w trybie określonym w ust. 2.

## **Rozdział XI. Zasady rozwiązania Funduszu**

Art. 41.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:

- 1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
- 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
- 3) upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
- 5) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.

## **Rozdział XIII. Postanowienia końcowe**

Art. 42.

Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 43.

## Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
2. (skreślony)
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 40 ust. 2 Statutu.

## Art. 44.

### Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.