

# STATUT

## MCI.Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

### Rozdział I. Postanowienia ogólne

#### Art. 1.

##### Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą MCI.Partners 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 (Dz.U. Nr 146 poz. 1546, ze zm.), zwanej dalej "Ustawą", emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy
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

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz został utworzony na okres sześciu lat, liczony od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie wydłużenia czasu trwania Funduszu o okres jednego roku. Podjęcie uchwały, o której mowa w zdaniu poprzednim, powinno nastąpić nie później niż na sześć miesięcy przed dniem, w którym upłynie odpowiednio okres sześciu lat trwania Funduszu albo okres trwania Funduszu ustalony wcześniejszą uchwałą Zgromadzenia Inwestorów. Wydłużenie czasu trwania Funduszu może nastąpić czterokrotnie (w każdym przypadku o okres jednego roku).

#### 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;
3. **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;
4. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;

5. **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;
6. **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz imienne papiery wartościowe nieposiadające formy dokumentu
7. **Depozytariusz** – Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu na podstawie łączącej go z Funduszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu;
8. **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny;
9. **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
10. **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;
11. **Ewidencja Uczestników Funduszu** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Towarzystwo;
12. **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;
13. **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;
14. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
15. **Krótką Sprzedaż** – krótka sprzedaż w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy;
16. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
17. **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych;
18. **Statut** - statut MCI.Partners Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
19. **Towarzystwo** – MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 5300-113 Warszawa, .
20. **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, wskazana w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu;
21. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
22. **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 (Dz. U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.);
23. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

24. **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych;
25. **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych;
26. **Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie oraz w Ustawie.

## Rozdział II. Organy Funduszu

### Art. 4.

#### Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo 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.

### Art. 6.

#### Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie
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. Nie dotyczy to sytuacji wskazanej w pkt. 10, gdzie uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy zgłoszą zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów.
3. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo, poprzez złożenie dyspozycji blokady Certyfikatów Inwestycyjnych do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.
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 reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i nikt z obecnych 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 reprezentowane są wszystkie certyfikaty inwestycyjne danego funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia zgromadzenia inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
12. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się we Wrocławiu albo 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. 7.

##### 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 dochodu Funduszu,
    - f) wypłatę przychodów ze zbycia lokat Funduszu,
    - g) wydłużenie czasu trwania Funduszu, zgodnie z art. 2 ust. 2 Statutu,
    - h) pokrycie z aktywów Funduszu kosztów z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w art. 40 ust. 1 pkt 3) Statutu, w przypadku, w którym niedojście do skutku inwestycji nastąpiło wskutek okoliczności leżących po stronie Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo zleciło wykonywanie swoich obowiązków,
    - i) przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela;
    - j) zmianę Statutu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy.
2. Żadna decyzja inwestycyjna dotycząca Aktywów Funduszu dla swej ważności nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.

#### Art. 8.

##### 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 w przedmiocie wskazanym w art. 7 ust. 1 pkt 3) lit. d), i), j) jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji, przekształceniem Certyfikatów Inwestycyjnych lub dokonaniem zmiany Statutu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. Uchwała o wyrażeniu zgody na wypłatę dochodów Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za uchwałą oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{1}{2}$  ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
8. 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.
9. Uchwała w sprawie wydłużenia czasu trwania Funduszu o okres jednego roku, o której mowa w art. 2 ust. 2 Statutu, jest podjęta, jeżeli głosy za wydłużeniem czasu trwania Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
10. 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. 9.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem przechowującym Aktywa Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie.
2. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
3. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące przechowywania Aktywów Funduszu również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Art. 10.

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 100.000 złotych oraz wyższa niż 50.000.000 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. 11.

##### Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 50.000 Certyfikatów serii A.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie jeden Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 14 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 1.000 złotych.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 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. 12.

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

1. 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, do których Towarzystwo skierowało propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu

#### Art. 13.

##### 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. 14 ust. 1 Statutu.

#### Art. 14.

##### Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby wskazane w art. 12 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 lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej uprawnionego do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
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. 15.

##### 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

7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną.
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
9. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.
10. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, za wyjątkiem przypadku, w którym osobą udzielającą pełnomocnictwa jest osoba prawna.

#### Art. 16.

##### 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 dniu składania zapisu.
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. 10 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. 10 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. 10 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 art. 10 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. 10 ust. 3 Statutu ustalana będzie w drodze wyceny tych instrumentów finansowych. Wnoszone instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 3 Statutu będą wyceniane zgodnie z postanowieniami art. 33-39 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 do Funduszu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 3, 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. Jeżeli w wyniku zastosowania metody, o której mowa w zdaniu poprzednim pozostanie kwota nadpłaty w wysokości odpowiadającej ułamkowej wartości Certyfikatu, wówczas:
    - a) kwota nadpłaty w wysokości ułamkowej wartości Certyfikatu nie podlega zwrotowi osobie składającej dany zapis (powiększa Wartość Aktywów Funduszu) jeżeli spełnione zostały następujące warunki:
      - (i) Towarzystwo dokonało pisemnego zawiadomienia o wysokości powstałej nadpłaty oraz o wartości w noszonego instrumentu finansowego według wyceny dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na certyfikaty:
        - osoby składającej zapis, oraz
        - dotychczasowych uczestników Funduszu (jeżeli są),
      - (ii) Towarzystwo otrzymało:
        - w terminie 7 dni od dnia doręczenia, osobie składającej zapis, wskazanego wyżej zawiadomienia pisemną zgodę tej osoby na niedokonywanie zwrotu tej nadpłaty i zgodę na dokonanie powiększenia Wartości Aktywów Funduszu;
        - w terminie 7 dni od dnia doręczenia, ostatniemu z dotychczasowych uczestników Funduszu, wskazanego wyżej zawiadomienia pisemną zgodę wszystkich tych uczestników na niedokonywanie zwrotu nadpłaty i zgodę na dokonanie powiększenia Wartości Aktywów Funduszu,
    - b) kwota nadpłaty w wysokości odpowiadającej ułamkowej wartości Certyfikatu podlega zwrotowi osobie składającej zapis, jeżeli którykolwiek z warunków wskazanych w pkt a) nie został spełniony.
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.

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 i 11 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. 17.

##### Opłata manipulacyjna

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, opłata manipulacyjna pobierana w przypadku wydawania Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi do 3% 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. 18.

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

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, z wyłączeniem wpłat dokonywanych poprzez wnoszenie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 3 Statutu, można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: "Wpłata na certyfikaty inwestycyjne MCI.Partners 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. 19.

##### Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na zasadach określonych poniżej, z uwzględnieniem postanowień art. 16 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 niezebrania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w art. 10 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, a także pobraną opłatą manipulacyjną zgodnie z zasadami określonymi w art. 20 ust.4.
5. W przypadku, gdy z wyceny wniesionych do Funduszu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 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. 20.

#### 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) niedojściem 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 niedojścia 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 w terminie określonym zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia odpowiednio wskazanego w ust. 7 pkt 1) -3). 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 przypadkach, określonych w ust. 1, pkt 1), gdy wpłaty do Funduszu dokonane zostały poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 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.
7. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) oraz w ust. 2, gdy wpłaty do Funduszu dokonane zostały poprzez wniesienie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 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 odpowiednio dla każdego przypadku od dnia:
  - 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
  - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
  - 3) upływu terminu, o którym mowa w ust. 2 pkt 3) lub ust. 1 pkt 2).

## Art. 21.

### Kolejne emisje certyfikatów

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. W ramach każdej kolejnej emisji oferowane będą wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne jednej serii.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.
5. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
6. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 7 ust. 1 pkt 3 lit. b) Statutu.
7. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery B.
8. Postanowienia art. 12, art. 13 ust. 2 i 3, art. 14, art. 15, art. 16, art. 19 ust 1-5 i ust. 5-7, art. 20 ust.1 i ust. 3-7, stosuje się odpowiednio do kolejnych emisji Certyfikatów, o ile co innego nie wynika z postanowień dotyczących danej emisji Certyfikatów.

#### Art. 21a. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

1. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosi nie mniej niż 80 432 000,00 (osiemdziesiąt milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące 00/100) złotych i nie więcej niż 88 101 062,07 zł (osiemdziesiąt osiem milionów sto jeden tysięcy sześćdziesiąt dwa 07/100) złotych.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji jest nie mniej niż 80 000 (osiemdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B i nie więcej niż 87 627 (osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia siedem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
3. Certyfikaty Inwestycyjne serii B mogą być wydawane Uczestnikowi, który nie opłacił całej ceny emisyjnej emitowanych Certyfikatów serii B.
4. W chwili składania zapisu, każdy Certyfikat Inwestycyjny serii B powinien zostać opłacony w wysokości 0,01 złotych (jeden grosz).
5. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, liczona względem wartości, o której mowa w ust. 4, wynosi nie mniej niż 800 (osiemset) złotych i nie więcej niż 876,27 (osiemset siedemdziesiąt sześć 27/100) złotych.
6. Certyfikaty Inwestycyjne serii B są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzone 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. Oferowanie Certyfikatów serii B w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie.
7. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będą osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.
8. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.

9. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu bankowego, na wskazany w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B rachunek bankowy Funduszu. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów.
10. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nie opłacone w całości, będą dokonywane równomiernie na wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne przez Uczestników, którym zostały wydane takie Certyfikaty, w terminach i wysokościach określonych w uchwałach Zgromadzenia Inwestorów.
12. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nie opłacone w całości powinny być dokonane jednorazowo, w kwocie całej pozostałej do opłacenia ceny emisyjnej, po otrzymaniu przez Uczestnika od Funduszu, listem poleconym, na adres wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu (chyba że Uczestnik wskazał inny adres dla doręczeń) lub osobiście, wezwania do dokonania wpłaty. Wezwanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim jest dokonywane nie później niż na jeden dzień przed terminem wpłaty i nie wcześniej niż na siedem dni przed terminem wpłaty. Uczestnik jest obowiązany do informowania Funduszu o każdej zmianie adresu do doręczeń. W razie zaniedbania tego obowiązku, wezwanie prawidłowo zaadresowane i nieodebrane przez Uczestnika pozostawia się w Funduszu ze skutkiem doręczenia, chyba że nowy adres jest znany Funduszu.
13. Uczestnik, który nie dokonał wpłaty w terminie wskazanym w ust. 11 lub 12, nie jest obowiązany do zapłacenia odsetek ustawowych za opóźnienie lub jakiegokolwiek odszkodowania na rzecz Funduszu.
14. Jeżeli Uczestnik w terminie 6 miesięcy po upływie terminu płatności, nie uiścił zaległej wpłaty, Fundusz umarza Certyfikaty Inwestycyjne serii B objęte lub nabyte przez Uczestnika i zwraca Uczestnikowi różnicę między Wartością Aktywów Netto przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny z dnia umorzenia Certyfikatu a sumą należności Funduszu z tytułu nieopłacenia w pełni Certyfikatu, w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia umorzenia.
15. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii B na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.

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

Art. 22.

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. 23.

Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
  - 1) są imiennymi papierami wartościowymi,
  - 2) 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.
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
  - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z Art. 6 – 8 Statutu,
  - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.
  - 3) prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz,
  - 4) prawo do wypłaty przychodów i dochodów ze zbycia lokat Funduszu,
  - 5) prawo do otrzymania środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
5. Certyfikaty Inwestycyjne różnych serii 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. 24.

#### Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz może dokonywać wykupu Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wyłącznie na żądanie Uczestnika.
3. Dzień Wykupu przypada:
  - 1) w dniu określonym w żądaniu wykupu złożonym Towarzystwu przez Uczestnika,
  - 2) w ostatnim Dniu Wyceny przed upływem okresu sześciu lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, o ile Zgromadzenie Inwestorów podjęło decyzję o wydłużeniu czasu trwania Funduszu, o której mowa w art. 2 ust. 2,
  - 3) w ostatnim Dniu Wyceny przed upływem okresu trwania Funduszu ustalonego uchwałą Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 2 ust. 2, o ile Zgromadzenie Inwestorów podjęło decyzję o wydłużeniu czasu trwania Funduszu, o której mowa w art. 2 ust. 2
4. W przypadku wykupu, o którym mowa w ust. 3 pkt 1), wykupowi w danym Dniu Wykupu podlegają Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz w liczbie nie większej niż taka, która spowodowałaby spadek Wartości Aktywów Płynnych poniżej 100.000 złotych. W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w danym Dniu Wykupu spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wykup Certyfikatów zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:
  - 1) liczba Certyfikatów objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do żądania wykupu każdego Uczestnika;
  - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
5. W przypadku wykupu, o którym mowa w ust. 3 pkt 1), wykup Certyfikatów Inwestycyjnych może być dokonany wyłącznie w przypadku, jeżeli Uczestnik dostarczy Towarzystwu żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych nie później niż na 3 (trzy) dni przed wskazanym w tym żądaniu Dniem Wykupu.
6. W przypadku wykupu, o którym mowa w ust. 3 pkt 2), w Dniu Wykupu, wykupowi podlegać może maksymalnie 20% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz oraz jednocześnie w liczbie nie większej niż taka, która spowodowałaby spadek Wartości Aktywów Płynnych poniżej 500.000 złotych. W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, 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 w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
7. W przypadku, w którym w tym samym Dniu Wyceny przypadnie Dzień Wykupu, o którym mowa w ust. 3 pkt 1) oraz pkt 2), stosuje się ograniczenie, o którym mowa w ust. 6.

8. W przypadku wykupów w Dniach Wykupu, o których mowa w ust. 3 pkt 2 i 3 Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych najwcześniej na 30 dni przed Dniem Wykupu i najpóźniej na 15 dni przed Dniem Wykupu.
9. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych powinno wskazywać:
  - 1) liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają podlegać wykupowi przez Fundusz,
  - 2) numer rachunku bankowego Uczestnika, na który powinna zostać dokonana wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - 3) Dzień Wykupu, w którym Certyfikaty Inwestycyjne objęte żądaniem mają podlegać wykupowi przez Fundusz.
10. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów z Dnia Wykupu.
11. Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 12, pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, w wysokości do 3% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
12. Towarzystwo może znieść lub obniżyć opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Towarzystwo stosuje takie same zasady obniżenia lub zniesienia tej opłaty wobec wszystkich Uczestników. Obniżenie lub zniesienie może być uzależnione od liczby Certyfikatów podlegających wykupowi oraz okresu, który upłynął od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych do Dnia Wykupu.
13. Towarzystwo poinformuje Uczestników o każdym Dniu Wykupu poprzez zamieszczenie ogłoszenia, na stronach internetowych Towarzystwa [www.mci.pl](http://www.mci.pl):
  - a. w przypadku Dniu Wykupu, o którym mowa w ust. 3 pkt 1 – na 3 dni przed tym Dniem Wykupu;
  - b. w przypadku Dnia Wykupu, o którym mowa w ust. 3 ust. 2 lub 3 – na co najmniej 31 dni przed danym Dniem Wykupu.
14. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie, nie później niż w terminie 30 dni po Dniu Wykupu, na rachunek bankowy wskazany w żądaniu, o którym mowa w ust. 9, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.
15. Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl). Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 3 dni roboczych od dnia wypłaty środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych do wszystkich Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych.”

## Art. 25.

### Wypłata dochodów Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochód Funduszu wypłacany jest Uczestnikom Funduszu, jeżeli Zgromadzenie Inwestorów tak postanowi oraz spełnione zostaną warunki określone w niniejszym artykule.
3. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu zrealizowane dochody bez konieczności wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, jeżeli Zgromadzenie Inwestorów wyrazi na to zgodę.
4. Uchwała o wypłacie dochodów Funduszu podejmowana przez Zgromadzenie Inwestorów powinna określać:
  - 1) okres lub okresy sprawozdawcze, o których mowa w ust. 6, za które ma zostać wypłacony dochód,
  - 2) określenie części lub całości dochodu Funduszu, który ma zostać wypłacony,
  - 3) określenie dnia ustalenia prawa do dochodu Funduszu (Dzień Ustalenia Uprawnionych),
  - 4) dzień, w którym dochód Funduszu ma zostać wypłacony, nie dłuższy niż 30 dni od doręczenia uchwały Towarzystwu.
5. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodów Funduszu za poprzednie okresy sprawozdawcze może być podjęta nie wcześniej niż po upływie danego okresu sprawozdawczego, o którym mowa w ust. 6. Podjęta przez Zgromadzenie Inwestorów uchwała o wypłacie dochodów Funduszu powinna być doręczona Towarzystwu w terminie 14 dni od dnia jej podjęcia.
6. Okresem sprawozdawczym jest odpowiednio półrocze kalendarzowe lub rok kalendarzowy, za które Fundusz zgodnie z przepisami prawa sporządził sprawozdanie finansowe.

7. Dochód Funduszu może być wypłacony jedynie w przypadku, w którym w Funduszu na dzień wypłaty dochodu, o którym mowa w ust. 4 pkt 4, posiada Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodów.
8. Do uzyskania dochodu, będą uprawnione osoby na rzecz których, w Dniu Ustalenia Uprawnionych będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. Dochód Funduszu w całości lub części wypłacany jest Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich, w Dniu Ustalenia Uprawnionych, Certyfikatów Inwestycyjnych. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalenia Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu.
9. Towarzystwo, w terminie 7 dni od dnia otrzymania prawidłowo podjętej uchwały Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodów Funduszu przesyła Uczestnikom Funduszu, w formie listów poleconych, informację o terminie wypłaty dochodów Funduszu, chyba że uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodów Funduszu została podjęta jednogłośnie i przy reprezentacji wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
10. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów Funduszu będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.
11. Wypłata dochodów Funduszu będzie dokonywana przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika. Do czasu otrzymania przez Towarzystwo informacji o rachunku Uczestnika Funduszu, na który przekazana ma zostać wypłata dochodu Funduszu, Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodu temu Uczestnikowi Funduszu.
12. Dniem wypłaty Dochodu Funduszu jest dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

#### Art. 26.

##### Wypłata przychodów ze zbycia lokat Funduszu

1. W przypadku uzyskania przez Fundusz przychodu ze zbycia lokat, o których mowa w art. 29 ust. 2 Statutu, Fundusz może wypłacać Uczestnikom do 100% 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, obejmującą koszty nie pokryte przez Fundusz przed dniem wypłaty przychodów.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1, ustalane są w następujący sposób:
  - 1) koszty działania Funduszu związane bezpośrednio ze zbyciami lokatami, o których mowa w ust. 1 pkt 1) obejmują koszty, o których mowa w art. 40 ust. 1 pkt 3), przy czym w zależności od okoliczności obejmują również koszty, o których mowa w art. 40 ust. 1 pkt 1), 4), 5), 6) i 9);
  - 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) stanowią koszty limitowane Funduszu, wskazane w art. 40 ust. 1 pkt 3) – 12) Statutu, w tym koszty nie pokryte przez Fundusz przed dniem wypłaty przychodów. Wysokość kosztów, o których mowa w zdaniu poprzednim ustala się w dniu roboczym poprzedzającym dzień wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu.
3. Wypłacie na rzecz Uczestników przypadają przychody pochodzące ze zbycia przez Fundusz lokat, o których mowa w art. 29 ust. 2 Statutu. Wartość uzyskanego przychodu obliczana jest na dzień powstania przychodu.
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. 29 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. 29 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. 29 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. 27.

Kolejność dokonywania wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu i dochodów Funduszu

O ile Zgromadzenie Inwestorów nie postanowi inaczej, w przypadku zbiegu przesłanek powodujących konieczność wypłaty przychodów ze zbycia lokat Funduszu oraz dochodów Funduszu, 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.

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

Art. 28.

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 przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach niepublicznych.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 29.

Lokaty Funduszu i kryteria ich doboru

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
  - 1) papiery wartościowe,
  - 2) wierzytelności,
  - 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 zbywalne 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) analiza makroekonomiczna, ocena trendów rynkowych, tempa wzrostu gospodarczego oraz analiza ryzyka inwestycyjnego na poziomie poszczególnych państw i branż;
  - 2) analiza fundamentalna jako podstawa wyceny i doboru spółek do portfela, w szczególności analiza historycznych i prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analiza biznesplanu spółki. Kolejne kluczowe elementy analizy to ocena: produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, możliwości konsolidacji branży; -----
  - 3) analiza prawna i podatkowa spółek i ich otoczenia mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego;
4. Lokaty inne niż określone w ust. 2:
  - 1) będą miały na celu zwiększenie rentowności Funduszu, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty i jej płynności, oraz
  - 2) w okresie nie dłuższym niż 36 miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych - będą dokonywane wyłącznie w zakresie i do czasu, kiedy Fundusz nie będzie mógł inwestować w lokaty określone w ust. 2,
  - 3) w okresie innym niż wskazany w pkt 2) - będą stanowić od 0 do 20 % wartości Aktywów.
5. Fundusz, przy doborze lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe bierze pod uwagę następujące kryteria:
  - 1) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
  - 2) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych,
  - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
  - 4) stopień ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
6. Fundusz, przy doborze lokat w depozyty bierze pod uwagę następujące kryteria:
  - 1) stopień ryzyka braku płynności lokaty,
  - 2) wysokość oprocentowania lokaty w stosunku do czasu jej trwania,
  - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.
7. Głównym kryterium doboru lokat w waluty, będzie analiza ryzyka kursowego związanego z lokatami, z których dochody lub których ceny będą indeksowane do waluty obcej. Fundusz poprzez inwestycje w waluty obce będzie dążył do ograniczenia takiego ryzyka.
8. Lokowanie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 7), opiera się na ocenie wyników funduszy inwestycyjnych, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, przy uwzględnieniu maksymalizacji stopy zwrotu i zachowania bezpieczeństwa lokaty oraz poziomu opłat pobieranych od uczestników funduszu.

#### Art. 30.

##### Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. W okresie, o którym mowa w ust. 14, Fundusz będzie lokować Aktywa, nie będące lokatami o których mowa w art. 29 ust. 2, przede wszystkim w lokaty bankowe i dłużne papiery wartościowe.
2. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, 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.
4. Waluta obca jednego państwa lub 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. W przypadku lokat, o których mowa w art. 29 ust. 1 pkt 7), 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. Fundusz przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
12. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2, 7 i 9, z uwzględnieniem ust. 11 zdanie 2 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. 31.

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 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 podmiotom, których udziały lub akcje wchodziły w skład portfela inwestycyjnego lub, w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, w tym poprzez zamiar nabycia udziałów lub akcji w ramach konwersji długu na kapitał;
  - 2) z uwzględnieniem pkt 4, jeżeli Fundusz uzna za niezbędne ustanowienia zabezpieczenia, 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) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
    - e) 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 pożyczonych papierów wartościowych,
    - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 50% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji;
  - 4) Fundusz może nie wymagać ustanowienia zabezpieczenia pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Fundusz, 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 12 miesięcy;
  - 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.
4. Z uwzględnieniem art. 30 ust. 14, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 3, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

Art. 32.

Instrumenty Pochodne

1. W przypadku Instrumentów Pochodnych nabywanych w celu zabezpieczenia Aktywów Funduszu przed ryzykiem inwestycyjnym, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka Instrumentu Pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. W szczególności w przypadku nabycia przez Fundusz:
  - 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 przed ryzykiem inwestycyjnym, jak np. w celu zwiększenia stopy zwrotu z lokat Funduszu, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego 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) 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 Instrumentie Pochodnym,
  - 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

- a. ryzyko kontrahenta – które będzie mierzone oraz ograniczone zgodnie z postanowieniami ust. 5 - 9;
  - 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. Fundusz zawiera na rzecz Funduszu umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) 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;
  - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.
6. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczenia 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 Niewystandaryzowanych 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 umowy,
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1 – 3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
7. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Funduszu.
8. Maksymalna 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 działającego na rachunek Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
  - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rzecz Funduszu 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.
9. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
  - 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, ----
  - 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot:
    - a. nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
    - b. należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a).
10. 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. 33.

Wycena Aktywów. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, 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, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 i 37 - 38 Statutu.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny.
3. Dniem Wyceny jest:
  - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu,
  - 2) ostatni dzień kalendarzowy, w danym kwartale kalendarzowym,
  - 3) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
  - 4) dzień wskazany w żądaniu wykupu Certyfikatów, o którym mowa w art. 24 ust. 3 pkt 1.”
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 2009 r., Nr 152, poz. 1223, ze 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 jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych będących w posiadaniu Uczestników Funduszu.
6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia nabycia lub odkupienia Certyfikatów Inwestycyjnych w odpowiednim Rejestrze, przy zastosowaniu Wartości Certyfikatu Inwestycyjnego, wyznaczonej zgodnie z ust. 5.

7. 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. 6.
8. Aktywa Funduszu wycenia się z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.

#### Art. 34.

##### 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. 39 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. 39 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,
  - 9) Instrumenty Pochodne.

#### Art. 35.

##### Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 39 Statutu, w następujący sposób:



- 1) obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, certyfikatów depozytowych, listów zastawnych, weksli – 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. 39 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 oraz wierzytelności pieniężnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 39 ust. 2 Statutu.
  - 6) Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, gdzie parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
    - a) w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - b) w przypadku opcji – model Blacka-Scholesa,
    - c) w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap) – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
- W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny lub Niewystandaryzowany Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej.
- 7) jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
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. 36.

##### 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. 34 ust. 6 i art. 35 ust. 1 Statutu.
3. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

#### Art. 37.

##### 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. 38.

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. 39.

Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w art. 34 ust. 1 pkt. 2) i 3) oraz art. 35 ust. 1 pkt. 2), 3) i 5) Statutu

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w art. 34 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. 34 Statutu dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadkach, o których mowa w art. 35 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. 40.

Koszty Funduszu

1. Do Dnia Wyceny, w którym wartość wpłat wniesionych tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie osiągnie wysokości 1.000.000 złotych, ze środków Funduszu nie są pokrywane żadne koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu i pokrywa je Towarzystwo. Począwszy od Dnia Wyceny, w którym wartość wpłat wniesionych tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie równa co najmniej 1.000.000 złotych, Fundusz pokrywa, z zastrzeżeniem postanowień ust. 13, 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,
  - 3) koszty związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 29 ust. 2 Statutu, obejmujące wynagrodzenie doradców zewnętrznych związane z wyborem, przez Fundusz, projektów inwestycyjnych, koszty doradztwa prawnego i podatkowego oraz obciążające z mocy prawa Fundusz opłaty sądowe i notarialne związane z tworzeniem, nabywaniem i zbywaniem, przez Fundusz, a także rejestracją w rejestrze przedsiębiorców spółek,
  - 4) podatki,
  - 5) inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
  - 6) koszty wynagrodzenia podmiotu dokonującego wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
  - 7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych,
  - 8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
  - 9) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
  - 10) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
  - 11) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
  - 12) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 5) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz, do wysokości 200.000 zł za cały okres trwania likwidacji Funduszu.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz, do wysokości kwoty stanowiącej 20 % 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 3) – wartości aktywów, które Towarzystwo zamierzało przeznaczyć na dokonanie inwestycji; z zastrzeżeniem, że w przypadku kosztów opłat sądowych i notarialnych związanych z tworzeniem, nabywaniem i zbywaniem, przez Fundusz, a także rejestracją w rejestrze przedsiębiorców spółek mogą być one pokrywane przez Fundusz w kwocie nie większej niż proporcjonalnie do udziału Funduszu w kapitale zakładowym tych spółek.
  5. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 6) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz, do wysokości kwoty stanowiącej 2 % Wartości Aktywów Netto Funduszu w każdym roku obrotowym.
  6. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz, do wysokości kwoty stanowiącej łącznie 1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu w każdym roku obrotowym.
  7. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz, do wysokości kwoty stanowiącej łącznie 1 % Wartości Aktywów Netto Funduszu w każdym roku obrotowym.
  8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 10) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz, do wysokości 50.000 zł rocznie..
  9. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 12) stanowią koszty limitowane Funduszu nie będą wyższe, w każdym roku obrotowym, niż 30.000 zł lub 0,07% Wartości Aktywów Netto Funduszu (jeżeli kwota ta będzie wyższa od 30.000 zł).
  10. Koszty inne niż te, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – 12), pokrywa Towarzystwo.
  11. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 10) i 12) 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) – 3), 6) – 10), 12),
  - 2) przepisy prawa na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 4),
  - 3) decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów, wskazanych w ust. 1 pkt 5).
12. 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 prowadzenie rejestru aktywów Funduszu.
13. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 12) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
14. W przypadku nie dojścia do skutku inwestycji w kategorii lokat określone w art. 29 ust. 2 Statutu, koszty z tytułu niezrealizowanych inwestycji, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pokrywa Fundusz z własnych Aktywów, zgodnie z postanowieniami ust. 4, 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. 7 ust. 1 pkt 3) lit. h).

#### Art. 41.

##### 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 3,00% 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. Wynagrodzenie jest naliczane w następujących Dniach Wyceny:
  - 1) ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, oraz
  - 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.
  - 4)
5. Wypłata wynagrodzenia określonego w ust. 4 pkt. 1, 2, 3 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. Wynagrodzenie określone w ust. 4 pkt. 4 nie jest pobierane przez Towarzystwo, lecz ujmowane w księgach Funduszu, poprzez utworzenie rezerwy w wysokości naliczonej kwoty wynagrodzenia.
6. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 obliczana jest oddzielnie dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość maksymalnego wynagrodzenia określonego w ust. 4 dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych 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  $(WANCI(1)+WWnCI) > WANCI(0)$  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 trzech wartości:

- w przypadku certyfikatów serii A, Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, o którym mowa w art. 33 ust. 3 pkt 1)

- w przypadku certyfikatów serii innej niż seria A, Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny tej serii, równej cenie emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego, po której certyfikaty tej serii są obejmowane przez Uczestników Funduszu

- Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii stanowiącej podstawę do naliczenia ostatniego wypłaconego wynagrodzenia określonego w ust. 4

*WANCI(1)* – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w ostatnim Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 33 ust. 3, poprzedzającym moment naliczenia wynagrodzenia określonego w ust. 4,

*WWnCI* – wartość wypłat przychodów i dochodów Funduszu, o których mowa w art. 25 i art. 26, na Certyfikat Inwestycyjny danej serii w okresie od Dnia Wyceny, w którym ustalono *WANCI(0)*, do Dnia Wyceny, w którym ustalono *WANCI(1)*,

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

7. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 lub ust. 4 lub o naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.

8. 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. 42.

Udostępnianie Warunków Emisji

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

Art. 43.

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.pl](http://www.mci.pl).

3. Informację o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa, o której mowa w ust. 2 powyżej.

4. Półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą udostępnione w siedzibie Towarzystwa. Roczne sprawozdania Funduszu dodatkowo będą publikowane w Monitorze Polskim „B”.

## Rozdział XI. Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 44.

## Rozwiązanie Funduszu

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 i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu,
  - 3) upłynie okres, na jaki Fundusz został utworzony,
  - 4) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.
2. Dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu w wyniku upływu czasu, na jaki Fundusz został utworzony jest:
  - 1) dzień przypadający w terminie sześciu lat od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, albo
  - 2) w przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały w sprawie wydłużenia czasu trwania Funduszu, o której mowa w art. 2 ust. 2 Statutu – dzień przypadający w terminie określonym tą uchwałą Zgromadzenia Inwestorów.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji jest dokonywana w ten sposób, że wypłacie Uczestnikowi Funduszu podlega ta część środków uzyskanych przez Fundusz ze zbycia Aktywów Funduszu i ściągnięcia należności po odjęciu kosztów Funduszu, która przypada na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

## Rozdział XIII. Postanowienia końcowe

Art. 45.

Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 46.

Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu
2. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 43 ust. 2 Statutu,
3. Zmiany Statutu, wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

Art. 47.

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.