

**STATUT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO**  
**ARKA BZ WBK AKCJI ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ EUROPY**  
**FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

- ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE.**
- ROZDZIAŁ 2. CELE I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU.**
- ROZDZIAŁ 3. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB DOKONYWANIA WPŁAT NA CERTYFIKATY SERII A.**
- ROZDZIAŁ 4. CERTYFIKATY.**
- ROZDZIAŁ 5. UMOWA O DODATKOWE ŚWIADCZENIA.**
- ROZDZIAŁ 6. OBLICZANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO I WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT.**
- ROZDZIAŁ 7. ZASADY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM I KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ.**
- ROZDZIAŁ 8. ZGROMADZENIE INWESTORÓW.**
- ROZDZIAŁ 9. WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA.**
- ROZDZIAŁ 10. OBOWIĄZKI PUBLIKACYJNE FUNDUSZU.**
- ROZDZIAŁ 11. ROZWIĄZANIE FUNDUSZU.**
- ROZDZIAŁ 12. TRYB LIKWIDACJI FUNDUSZU.**
- ROZDZIAŁ 13. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.**

## **Rozdział 1.**

### **Postanowienia ogólne**

#### **Art.1.**

##### **Nazwa i czas trwania Funduszu**

1. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym publiczne certyfikaty inwestycyjne i prowadzi działalność pod nazwą: „Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” i zwany jest dalej: "**Funduszem**". Fundusz może używać skróconej nazwy: „Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ”.
2. Niniejszy Statut, określający cel i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników oraz prawa i obowiązki BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu, został przyjęty przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wydała Komisja.
3. Fundusz zostaje utworzony oraz jest zarządzany i reprezentowany w stosunkach z osobami trzecimi przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, przy placu Władysława Andersa 5.
4. Fundusz zostaje utworzony na czas oznaczony. Datą rozpoczęcia likwidacji Funduszu jest dzień dwudziesty dziewiąty grudnia roku dwa tysiące siedemnastego (29.12.2017 r.), z zastrzeżeniem art. 13.
5. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

#### **Art. 2.**

##### **Definicje**

Wymieniane w Statucie poniższe sformułowania mają następujące znaczenie:

**(1) Certyfikat, Certyfikaty**

Emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela reprezentujące jednakowe prawa.

**(2) Depozytariusz**

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna, ul. Sokolska 34, 40 – 086 Katowice.

**(3) Dzień Wyceny**

Każdy Dzień Roboczy oraz 7 (siódmy) dzień przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji.

**(4) Dzień Roboczy**

Każdy dzień tygodnia (od poniedziałku do piątku) z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.

**(5) GPW**

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.

**(6) Komisja**

Komisja Nadzoru Finansowego.

- (7) Oferujący**  
Podmiot oferujący Certyfikaty w ofercie publicznej - Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, plac Wolności 15.
- (8) Państwo Członkowskie**  
Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska będące członkiem Unii Europejskiej.
- (9) Prospekt, Prospekt Emisyjny**  
Prospekt emisyjny Certyfikatów sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia.
- (10) Punkt Obsługi Klientów**  
Punkt obsługi klientów Oferującego oraz innych podmiotów prowadzących zapisy na Certyfikaty.
- (11) Rozporządzenie**  
Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie implementacji Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji przez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz. Urz. UE L 149, s. 1 z dnia 30 kwietnia 2004 roku).
- (11') Rozporządzenie 231/2013**  
Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).
- (12) Rynki**  
Następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska: American Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, BX Berne eXchange, SWX Swiss Exchange.
- (13) Towarzystwo**  
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000001132.
- (14) Uczestnik**  
Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której, na należącym do niej rachunku papierów wartościowych, zapisany jest co najmniej jeden Certyfikat.
- (15) Ustawa o Funduszach**  
Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2016.1896 j.t.).

**(16) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku – Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 ze zm.).

**(17) Ustawa o Ofercie Publicznej**

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.).

**(18) Wartość Aktywów Netto**

Wartość aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

**(19) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat**

Wartość równa Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów.

**Rozdział 2.**

**Cele i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu**

**Art. 3.**

**Cel inwestycyjny**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

**Art. 4.**

**Kategorie lokat**

Fundusz może inwestować swoje aktywa w:

- a) papiery wartościowe,
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- c) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- d) waluty,
- e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- f) instrumenty rynku pieniężnego,
- g) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę za granicą,

pod warunkiem, że są zbywalne,

a także w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach.

**Art. 5.**

**Zasady wypłaty dochodów**

Fundusz nie wypłaca dochodów z tytułu posiadania Certyfikatów.

## **Art. 6.**

### **Podstawowe ograniczenia inwestycyjne**

Fundusz stosuje następujące ograniczenia inwestycyjne:

- a) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie, nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów Funduszu. Ograniczeń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie stosuje się listów zastawnych emitowanych przez jeden bank hipoteczny oraz do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,
- b) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości aktywów Funduszu,
- c) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej w rozumieniu Ustawy o Funduszach nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów Funduszu, z tym że Fundusz będzie lokować aktywa w depozyty wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych i instytucjach kredytowych, w rozumieniu Ustawy o Funduszach, posiadających w dniu zawarcia umowy depozytu kapitały własne przekraczające 250.000.000,00 (dwieście pięćdziesiąt milionów) EURO lub ich równowartość w innej walucie oraz posiadających w dniu zawarcia umowy depozytu rating nie niższy niż rating Rzeczypospolitej Polskiej nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: *Standard's & Poor Corporation*, *Moody's Investor* lub *Fitch* lub inną uznaną międzynarodową agencję ratingową. Fundusz może lokować aktywa również w depozyty w oddziałach banków zagranicznych lub instytucji kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach, spełniających kryteria wskazane w zdaniu poprzedzającym, posiadających rating A lub równorzędny nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: *Standard's & Poor Corporation*, *Moody's Investor* lub *Fitch* lub inną uznaną agencję ratingową,
- d) waluta obca jednego państwa lub EURO nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów Funduszu.

## **Art. 7.**

### **Zasady polityki inwestycyjnej**

1. Fundusz jest regionalnym funduszem akcji rynków zagranicznych i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w akcje, udziały i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Albanii, Austrii, Bośni i Hercegowiny, Bułgarii, Chorwacji, Czarnogóry,

Czech, Estonii, Litwy, Łotwy, Macedonii, Rumunii, Serbii, Słowacji, Słowenii, Turcji, Ukrainy i Węgier.

2. Lokaty w akcje, udziały i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) wyemitowane przez podmioty z siedzibą w jednym państwie mogą stanowić nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) aktywów Funduszu.
3. Fundusz może inwestować nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) swoich aktywów w akcje, udziały i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym pod warunkiem, że zostały wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium jednego z państw wskazanych w ust. 1.
4. Fundusz może inwestować nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) swoich aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyemitowane przez podmioty z siedzibą poza terytorium państw wskazanych w ust. 1.
5. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą które, zgodnie z ich polityką inwestycyjną, lokują co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) swoich aktywów w akcje, udziały i instrumenty finansowe o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego). Fundusz może lokować nie więcej niż 20 % (dwadzieścia procent) wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny lub jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
6. Inwestycje Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić nie więcej niż 34 % (trzydzieści cztery procent) aktywów Funduszu.
7. Inwestycje Funduszu w wierzytelności nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) aktywów Funduszu.
8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

9. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych w państwach wymienionych w ust. 1.

### **Art. 8.**

#### **Lokaty w instrumenty pochodne**

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- (1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na jednym z Rynków, w przypadku instrumentów pochodnych wystandaryzowanych,
  - (2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
  - (3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
2. Fundusz może lokować w wystandaryzowane lub niewystandaryzowane:
- (1) terminowe transakcje zakupu / sprzedaży walut,
  - (2) kontrakty terminowe, warranty i opcje na indeksy akcji notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe i Deutsche Borse,
  - (3) kontrakty terminowe, warranty i opcje na akcje notowane na następujących giełdach: GPW, Vienna Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, London Stock Exchange, Eurex, Euronext, Liffe i Deutsche Borse,
  - (4) transakcje swap na stopę procentową,
  - (5) transakcje swap walutowy.
3. Kryterium wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (1), będzie dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych. Kryteriami wyboru instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 2 pkt (2) - (5) będą: płynność tych instrumentów, koszty transakcji oraz – w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych - wielkość ryzyka kontrahenta.
4. Fundusz będzie lokował w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (1), pod warunkiem, że Fundusz będzie posiadał aktywa lub zobowiązania wyrażone w walutach

obcych albo będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, wskutek których powstanie zobowiązanie lub należność wyrażona w walucie obcej. Fundusz będzie lokował w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (2) i (3), pod warunkiem, że szacowany koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji pomiędzy akcje a instrumenty dłużne oraz zmian wielkości pozycji w akcjach poszczególnych spółek, z użyciem instrumentów pochodnych, jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku akcji lub transakcje na rynku akcji są niemożliwe bądź utrudnione. Fundusz będzie lokował w instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2 pkt (4) i (5), gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu z części dłużnej portfela Funduszu. Transakcje, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 2, będą zawierane z podmiotami spełniającymi kryteria wskazane w § 4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021) będącymi bankami krajowymi, bankami zagranicznymi, instytucjami kredytowymi lub ich oddziałami w rozumieniu Ustawy o Funduszach oraz posiadającymi w dniu zawarcia transakcji:

- (1) rating długoterminowy w walucie obcej na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: *Standard's & Poor Corporation*, *Moody's Investor* lub *Fitch* lub
- (2) kapitały własne w wysokości co najmniej 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych) albo jej równowartości w walucie obcej.

5. Z inwestycjami Funduszu, o których mowa w ust. 2, wiązą się następujące rodzaje ryzyk:
  - a) ryzyko kontrahenta polegające na możliwości niewywiązania się przez strony umów z Funduszem z przyjętych zobowiązań,
  - b) ryzyko rynkowe polegające na odmiennym od przewidywań Towarzystwa zachowaniu się kursów walut i wielkości rynkowych stóp procentowych,
  - c) ryzyko płynności polegające na niemożności zamknięcia w krótkim czasie otwartych pozycji na tych instrumentach bez negatywnego wpływu na cenę zbywanych instrumentów lub wynikającej z braku popytu niemożności zamknięcia otwartych pozycji przed terminem wykonania instrumentów,
  - d) ryzyko błędnej wyceny instrumentów polegające na zastosowaniu modelu wyceny tych instrumentów, który nie odzwierciedla jej wartości godziwej.
6. Łączna ekspozycja na ryzyko związane z lokowaniem w instrumenty, o których mowa w ust. 2, rozumiana jako suma wartości instrumentów bazowych, nie będzie wyższa niż 120% (sto dwadzieścia procent) wartości aktywów Funduszu. Łączna wartość ryzyka kontrahentów nie będzie wyższa niż 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów Funduszu, przy czym maksymalna wartość ryzyka pojedynczego kontrahenta nie będzie wyższa niż 20% (dwadzieścia procent). Wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są



niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jest ustalana jako wartość niezrealizowanego zysku z tych transakcji.

#### **Art. 9.**

##### **Kryteria doboru lokat**

Wybór instrumentów finansowych do portfela następuje głównie w oparciu o:

- (1) analizę fundamentalną – w odniesieniu do akcji, udziałów i instrumentów finansowych o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) oraz do wiarytelności; jako podstawowych metod analizy przewiduje się użycie: analizy wskaźnikowej, porównawczej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- (2) w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania - ocenę tych funduszy lub instytucji, z uwzględnieniem kryteriów ilościowych (analiza historycznych stóp zwrotu funduszy, analiza wskaźników służących ocenie efektywności funduszy, analiza stabilności wyników funduszy) oraz kryteriów jakościowych (analiza stabilności zespołów zarządzających, analiza stylu zarządzania, analiza jakości procesu inwestycyjnego);
- (3) perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności - w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
- (4) dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji zakupu / sprzedaży papierów wartościowych, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych – w odniesieniu do wystandaryzowanych lub niewystandaryzowanych terminowych lub natychmiastowych transakcji zakupu / sprzedaży walut,
- (5) płynność instrumentów, koszty transakcji oraz wielkość ryzyka kontrahenta – w odniesieniu do kontraktów terminowych, opcji, warrantów na indeksy i akcje,
- (6) oczekiwania co do kierunku zmian stóp procentowych lub kursów walut – w odniesieniu do transakcji swap walutowy i transakcji swap na stopę procentową.

#### **Art. 10.**

##### **Zasady zaciągania kredytów i pożyczek**

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy o Funduszach, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 30% (trzydziestu procent) Wartości Aktywów Netto w chwili ich zaciągania.
2. Fundusz może ustanawiać ograniczone prawa rzeczowe na posiadanych instrumentach finansowych i udziałach jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

## **Art. 11.**

### **Pożyczanie papierów wartościowych**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Pożyczki, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, są udzielane wyłącznie w trybie przepisów wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, pod warunkiem że:
  - (1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub w papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z Ustawą i Statutem,
  - (2) pożyczka zostanie udzielona na okres nieprzekraczający 12 (dwunastu) miesięcy.
2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta, będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 6 lit. a).

## **Art. 12.**

### **Umowy z Depozytariuszem**

1. Fundusz lub w określonych przypadkach Towarzystwo może zawierać z Depozytariuszem:
  - a) umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
  - b) umowy, których przedmiotem jest prowadzenie przez Depozytariusza podstawowych i pomocniczych rachunków bankowych Funduszu, na których przechowywane są aktywa Funduszu, w tym rachunków w walutach obcych,
  - c) w celu zarządzania środkami pozostającymi na rachunkach Funduszu o godz. 16:00 (szesnastej zero zero) czasu polskiego - umowy złotych i walutowych depozytów bankowych o okresie zapadalności od jednego do siedmiu dni,
  - d) terminowe i natychmiastowe umowy wymiany walut, w których denominowane są lokaty Funduszu pod warunkiem, że następujące parametry: cena, koszty i wolumen transakcji oraz wiarygodność partnera będą równie lub bardziej korzystne z punktu widzenia interesu Funduszu niż co najmniej trzy oferty od innych kontrahentów,
  - e) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, dla których Depozytariusz jest wyłącznym dystrybutorem, pod warunkiem, że lokowanie w takie instrumenty jest zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu, a nabycie tych instrumentów leży w interesie Uczestników.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, gdy zawarcie umowy wymaga interesu Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

## **Art. 13.**

### **Czas trwania Funduszu**

1. Fundusz zostaje utworzony na czas określony - do dnia dwudziestego ósmego grudnia roku dwa tysiące siedemnastego (28.12.2017 r.).
2. Decyzją Towarzystwa okres działalności Funduszu może zostać skrócony maksymalnie o dwa lata albo przedłużony maksymalnie o:
  - a) dwa lata – na zasadach określonych w ust. 3 - 4 lub
  - b) osiemnaście miesięcy – na zasadach określonych w ust. 7 - 9.

łącznie okres działalności Funduszu może zostać przedłużony maksymalnie o 42 (czterdzieści dwa) miesiące. Decyzję o skróceniu albo przedłużeniu działalności Funduszu podejmuje Towarzystwo.

3. Decyzja o przedłużeniu działalności Funduszu może zostać podjęta, gdy w ocenie Towarzystwa będzie istniało zagrożenie, że likwidacja Funduszu, w pierwotnie zakładanym terminie, będzie niekorzystna ze względu na możliwość wystąpienia lub kontynuacji trendu wzrostowego na rynku akcji w okresie po upływie pierwotnego terminu trwania Funduszu.
4. Decyzja o przedłużeniu działalności Funduszu ze względu na okoliczności, o których mowa w ust. 3, może zostać podjęta nie później niż na sześć miesięcy przed datą zakończenia działalności Funduszu w jego pierwotnym terminie.
5. Decyzja o skróceniu działalności Funduszu może zostać podjęta, gdy w ocenie Towarzystwa będzie istniało zagrożenie wystąpienia trendu spadkowego, który skutkowałby sprzedażą składników aktywów Funduszu w pierwotnie zakładanym terminie likwidacji Funduszu, po zaniżonych cenach.
6. Decyzja o skróceniu działalności Funduszu ze względu na okoliczności, o których mowa w ust. 5, może zostać podjęta nie później niż na dziewięć miesięcy przed datą zakończenia działalności Funduszu w jego skróconym terminie.
7. Decyzja o przedłużeniu działalności Funduszu może zostać również podjęta, gdy w ocenie Towarzystwa, w przypadku likwidacji Funduszu w zakładanym terminie, będzie istniało zagrożenie brakiem możliwości zbycia akcji lub praw do akcji wchodzących w skład aktywów Funduszu po cenach odpowiadających ich wartości rynkowej.
8. Decyzja, o której mowa w ust. 7, może zostać podjęta najpóźniej na trzy miesiące przed ostatnio wyznaczonym terminem zakończenia działalności Funduszu. Towarzystwo może podjąć decyzję, o której mowa w zdaniu poprzednim, trzykrotnie.
9. W przypadku podjęcia decyzji, o której mowa w ust. 7, termin wyznaczony zgodnie z ust. 8, ulega przedłużeniu o okres wskazany w decyzji, nie dłuższy niż sześć miesięcy.
10. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, o którym mowa w art. 39 ust. 4, w przypadku wystąpienia sytuacji opisanej w ust. 7, wynosić będzie w okresie przedłużenia działalności Funduszu, połowę wynagrodzenia obliczonego zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 39 ust. 4.
11. Decyzja Towarzystwa o skróceniu lub przedłużeniu czasu trwania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana w sposób określony w art. 47 ust. 4.
12. Podjęcie przez Towarzystwo decyzji o skróceniu lub przedłużeniu czasu trwania Funduszu nie wyklucza podjęcia decyzji przeciwnej, w przypadku zaistnienia przesłanek wskazanych odpowiednio w ust. 3, 5 lub 7.

### **Rozdział 3.**

#### **Termin i warunki dokonywania zapisów oraz sposób dokonywania wpłat na Certyfikaty serii A**

##### **Art. 14.**

##### **Podstawowe zasady oferty publicznej Certyfikatów**

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze publicznej oferty na Certyfikaty i gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty będzie nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) Certyfikatów.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu wynosi 98,00 zł (dziewięćdziesiąt osiem złotych) i jest jednakowa dla wszystkich Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat niezbędna do utworzenia Funduszu nie może być niższa niż 98.000.000 zł (dziewięćdziesiąt osiem milionów złotych) i nie będzie wyższa niż 490.000.000 zł (czterysta dziewięćdziesiąt milionów złotych).
5. Certyfikaty oferowane będą w dwóch transzach:
  - a) Transzy Detalicznej, w której oferuje się 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) Certyfikatów,
  - b) Transzy Instytucjonalnej, w której oferuje się 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów.
6. Towarzystwo ma prawo – w momencie przydziału - dokonać przesunięcia nieobjętych Certyfikatów z Transzy Instytucjonalnej do Transzy Detalicznej, bądź z Transzy Detalicznej do Transzy Instytucjonalnej. Przesunięcie, o którym mowa powyżej, dotyczyć może wyłącznie Certyfikatów nieobjętych w danej Transzy. Powyższe przesunięcie nie wymaga przekazania informacji w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.
7. Towarzystwo, przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji, może postanowić o zmianie liczby Certyfikatów oferowanych w poszczególnych transzach, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. Informacja o ewentualnej zmianie liczby Certyfikatów oferowanych w poszczególnych transzach zostanie opublikowana zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji.
8. Zapisy w Transzy Instytucjonalnej poprzedzone zostaną procesem budowania księgi popytu, który zostanie przeprowadzony wśród inwestorów spełniających kryteria wskazane w ust. 10. Tryb budowy księgi popytu określony jest w Prospekcie Emisyjnym.
9. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty w Transzy Detalicznej są osoby fizyczne, jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 ze zm.).
10. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty w Transzy Instytucjonalnej są rezydenci i nierezydenci będący:

- a) podmiotami zarządzającymi aktywami klientów na zlecenie, działającymi w imieniu swoich klientów,
- b) podmiotami zamierzającymi złożyć zapis na ponad 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów,
- c) bankami,
- d) zakładami ubezpieczeń,
- e) funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania w rozumieniu Ustawy o Funduszach,
- f) otwartymi funduszami emerytalnymi,
- g) instytucjami finansowymi, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub Narodowy Bank Polski, lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD lub banki centralne takiego państwa lub instytucje, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy regulujące ich działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

do których Towarzystwo lub Oferujący skierowali zaproszenie do udziału w procesie budowania księgi popytu, a następnie wystosowali wezwanie do złożenia i opłacenia zapisu.

11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady subskrypcji Certyfikatów określa Prospekt Emisyjny.

#### **Art. 15.**

##### **Wielkość zapisu**

1. Zapis na Certyfikaty w Transzy Detalicznej powinien opiewać na co najmniej 500 (pięćset) Certyfikatów i nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) Certyfikatów. Zapisy opiewające na mniej niż 500 (pięćset) Certyfikatów są nieważne. Zapisy opiewające na więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) Certyfikatów uznaje się za złożone na 5.000.000 (pięć milionów) Certyfikatów.
2. Zapisy na Certyfikaty w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą wyłącznie od inwestorów, do których wystosowano wezwanie do złożenia i opłacenia zapisu. W odpowiedzi na jedno wezwanie do złożenia i opłacenia zapisu inwestor winien złożyć jeden zapis na Certyfikaty. Zapis powinien zostać złożony na liczbę Certyfikatów określoną w wezwaniu. W przypadku, gdy zapis będzie opiewał na liczbę Certyfikatów wyższą, niż określona w wezwaniu, będzie on uznany za zapis złożony na liczbę Certyfikatów określoną w wezwaniu. Zapis złożony na liczbę Certyfikatów niższą niż określona w wezwaniu jest nieważny.
3. Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać warunki, o których mowa w ust. 1 albo 2, odpowiednio dla Certyfikatów oferowanych w danej transzy.

#### **Art. 16.**

##### **Oplata za wydanie Certyfikatów**

1. Od inwestorów zapisujących się na Certyfikaty Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów. Opłata nie jest wliczana w cenę emisyjną Certyfikatu.
2. Opłata, o której mowa w ust. 1, nie będzie wyższa niż 2,00 zł (dwa złote) za jeden Certyfikat. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów jest zależna od dnia dokonania zapisu. Szczegółowa

wysokość opłaty za wydanie Certyfikatów zostanie określona przez Towarzystwo i podana do publicznej wiadomości w Prospekcie Emisyjnym.

3. Na wniosek inwestora Towarzystwo może zmniejszyć opłatę za wydanie Certyfikatów dla inwestorów dokonujących zapisu, na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów.

#### **Art. 17.**

##### **Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty**

1. Przyjmowanie zapisów nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1, zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane w Transzy Detalicznej w okresie od dnia trzydziestego pierwszego marca roku dwa tysiące ósmego (31.03.2008 r.) do dnia osiemnastego kwietnia roku dwa tysiące ósmego (18.04.2008 r.). Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane w Transzy Instytucjonalnej w okresie od dnia szesnastego kwietnia roku dwa tysiące ósmego (16.04.2008 r.) do dnia osiemnastego kwietnia roku dwa tysiące ósmego (18.04.2008 r.).
3. Do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia zapisów terminy, o których mowa powyżej, mogą zostać zmienione przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym. Pozostałe przypadki zmiany terminów przyjmowania zapisów wskazane są w Prospekcie Emisyjnym. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące.
4. Zamknięcie subskrypcji Certyfikatów nastąpi w ostatnim dniu przyjmowania zapisów, lecz nie później niż w dwa miesiące po rozpoczęciu zapisów.
5. O zmianach terminów, o których mowa powyżej, Towarzystwo poinformuje w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia zapisów.
6. Ze względu na tryb przydziału Certyfikatów w Transzy Detalicznej, zakończenie przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej zakończy się przed wskazanym w ust. 2 terminem, jeśli na rachunek Oferującego wpłyną środki na opłacenie zapisów, które łącznie licząc od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, równe będą co najmniej wartości wszystkich oferowanych Certyfikatów w Transzy Detalicznej.

#### **Art. 18.**

##### **Sposób złożenia zapisu na Certyfikaty**

1. Zapisy w Transzy Detalicznej przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie ogłoszona w sposób wskazany w art. 47 ust. 4 w dniu udostępnienia Prospektu. Deklaracje zainteresowania nabyciem Certyfikatów oraz zapisy w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą w Centrali Oferującego w Warszawie, ul. Marszałkowska 142. W przypadku zapisów w Transzy Instytucjonalnej zapis może zostać złożony również przez Oferującego na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w deklaracji zainteresowania nabyciem Certyfikatów.

2. Celem dokonania zapisu osoba składająca zapis winna złożyć wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu zawierający w szczególności:
  - a) imię i nazwisko inwestora - w przypadku inwestorów będących osobami fizycznymi albo nazwę (firmę) - w przypadku inwestorów będących innymi podmiotami,
  - b) odpowiednio: adres zamieszkania albo siedzibę i aktualny adres inwestora,
  - c) w przypadku rezydentów - numer PESEL, serię i numer dokumentu tożsamości - w przypadku inwestorów będących osobami fizycznymi oraz numer REGON lub inny numer identyfikacyjny - w przypadku pozostałych podmiotów,
  - d) w przypadku nierezydentów: numer paszportu - dla inwestorów będących osobami fizycznymi oraz numer z właściwego rejestru - dla pozostałych podmiotów,
  - e) liczbę Certyfikatów, na jaką składany jest zapis,
  - f) cenę emisyjną jednego Certyfikatu powiększoną o opłatę za wydanie Certyfikatu,
  - g) łączną kwotę wpłat na Certyfikaty będącą iloczynem liczby Certyfikatów objętych zapisem i sumy ceny emisyjnej Certyfikatu oraz opłaty za wydanie Certyfikatu,
  - h) dyspozycję deponowania Certyfikatów zawierającą w szczególności nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Certyfikaty - w przypadku zamiaru zdeponowania Certyfikatów na rachunku inwestora,
  - i) wskazanie formy zwrotu środków w razie niedojścia emisji Certyfikatów do skutku lub złożenia nieważnego zapisu,
  - j) numer zapisu (w przypadku Transzy Detalicznej).
3. Formularz, o którym mowa w ust. 2, zawiera ponadto oświadczenie inwestora o:
  - a) znajomości i akceptacji Statutu i Prospektu Emisyjnego,
  - b) wyrażeniu zgody na przydzielenie Certyfikatów według zasad określonych w art. 22 albo na nieprzydzielenie Certyfikatów w przypadku niepełnego opłacenia zapisu albo błędnego wypełnienia formularza zapisu lub wpłaty,
  - c) w przypadku osób fizycznych - oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych i wyrażeniu zgody na ich przetwarzanie, w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru nabywców Certyfikatów oraz realizowaniu z nich świadczeń.
4. Osoba składająca zapis celem ustalenia danych, o których mowa w ust. 2 lit. a) - d), winna okazać osobie przyjmującej zapis:
  - a) dokument tożsamości - w przypadku osób będących osobami fizycznymi, osób uprawnionych do reprezentacji podmiotów określonych w punktach b) i c) poniżej oraz ich pełnomocników,
  - b) aktualny odpis z właściwego rejestru lub inny dokument poświadczający utworzenie – w przypadku inwestorów będących osobami prawnymi i jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej,
  - c) dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli w imieniu inwestora nie będącego osobą fizyczną - w przypadku inwestorów będących osobami prawnymi albo jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej,

- d) pełnomocnictwo – w przypadku osób składających zapis działających w imieniu i na rzecz inwestora jako pełnomocnik,
- e) odpis aktu urodzenia – w przypadku inwestorów będących osobami małoletnimi.

#### **Art. 19.**

##### **Konsekwencje złożenia zapisu**

1. Zapis na Certyfikaty jest nieodwoalny i bezwarunkowy.
2. Zapis na Certyfikaty wiąże inwestora do dnia zapisania Certyfikatów na jego rachunku papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że przestaje on być związany zapisem w następujących przypadkach:
  - a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przez sąd rejestrowy,
  - b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu przed datą jego rejestracji,
  - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu z powodu:
    - niezbrania wpłat na Certyfikaty w wysokości i terminie określonym w Statucie,
    - niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych przed upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.
3. Wszelkie konsekwencje niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor. Należy do nich w szczególności nieważność zapisu.
4. Dla ważności zapisu niezbędne jest spełnienie następujących warunków:
  - a) złożenie poprawnie wypełnionego formularza zapisu oraz
  - b) dokonanie wpłaty według zasad wskazanych w art. 20.
5. Nieodwołalna dyspozycja deponowania Certyfikatów stanowi część formularza zapisów i zawiera w szczególności nazwę podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych oraz numer rachunku, na którym mają być zdeponowane Certyfikaty.
6. W przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów na Certyfikaty, do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Towarzystwo lub Oferujący powzięli wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w siedzibie Oferującego oświadczenie na piśmie, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Towarzystwo, w przypadku zaistnienia sytuacji wskazanej w zdaniu poprzedzającym, obowiązane będzie do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Certyfikatów w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od tych skutków prawnych.

#### **Art. 20.**

##### **Tryb opłacania zapisów**

1. Wpłata na Certyfikaty winna zostać dokonana w walucie polskiej, w pełnej wysokości, na wydzielony rachunek Oferującego. Przez pełną wpłatę rozumie się iloczyn liczby Certyfikatów objętych zapisem i kwoty określonej zgodnie z art. 18 ust. 2 lit. f).



2. Wpłata na Certyfikaty może zostać dokonana gotówką lub przelewem. Wpłata na Certyfikaty w Transzy Detalicznej winna wpłynąć na wydzielony rachunek Oferującego najpóźniej w następnym Dniu Roboczym następującym po dniu złożenia zapisu, nie później jednak niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów. Wpłata na Certyfikaty w Transzy Instytucjonalnej winna wpłynąć na wydzielony rachunek Oferującego najpóźniej w ostatnim dniu terminu na przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej. W tytule dokonanej wpłaty w Transzy Detalicznej subskrybent obligatoryjnie podaje specjalny numer, który zostanie nadany zapisowi i który zostanie wydrukowany na formularzu zapisu. Brak numeru oraz jego nieprawidłowość o charakterze uniemożliwiającym przypisanie wpłaty do zapisu, spowoduje uznanie zapisu za nieważny i nieprzydzielenie Certyfikatów.
3. Zapis jest opłacony w momencie uznania rachunku Oferującego kwotą wpłaty. Wpłaty będą najpóźniej następnego Dnia Roboczego po ich otrzymaniu przekazywane przez Oferującego na wyodrębniony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Zapis nieopłacony w terminie albo opłacony w kwocie niższej niż określona w art. 18 ust. 2 lit. g) uznaje się za nieważny.

#### **Art. 21.**

##### **Pełnomocnictwo do złożenia zapisu**

1. Pełnomocnik może dokonać zapisu oraz złożyć deklarację w procesie budowania księgi popytu, o której mowa w art. 14 ust. 8. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych albo osoba prawna.
2. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona. Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem osób prawnych będących pełnomocnikami.
3. Pełnomocnictwo winno być sporządzone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym albo w formie aktu notarialnego albo udzielone w obecności pracownika Oferującego lub pracownika Banku Zachodniego WBK S.A., z zastrzeżeniem ust. 4 i 6.
4. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938) oraz winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Pełnomocnictwo winno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i inwestora:
  - a) dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer PESEL, serię i numer dowodu tożsamości,
  - b) dla innych podmiotów: nazwę lub firmę, siedzibę, adres, numer REGON, numer i nazwę właściwego rejestru.
6. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot prowadzący działalność polegającą na zarządzaniu cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie, zapisów powyższych nie stosuje się, a podmiot ten przedstawia wyłącznie pełnomocnictwo do zarządzania portfelem instrumentów finansowych na zlecenie. W przypadku, gdy w imieniu inwestora działa pełnomocnik

będący bankiem depozytariuszem prowadzącym rachunek tego inwestora, zapisów powyższych nie stosuje się, a wystarczającym jest przedłożenie oświadczenia banku depozytariusza o posiadaniu stosownego pełnomocnictwa do złożenia zapisu.

#### **Art. 22.**

##### **Tryb przydziału Certyfikatów**

1. Z zastrzeżeniem art. 23, w terminie czternastu dni od daty zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów.
2. W przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej liczba Certyfikatów, na które złożono zapisy i prawidłowo je opłacono, nie przekroczy liczby oferowanych Certyfikatów w tej Transzy, zostaną one przydzielone w liczbie określonej w zapisach.
3. W przypadku, gdy w okresie przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej liczba Certyfikatów, na które złożono zapisy i prawidłowo je opłacono, przekroczy liczbę oferowanych Certyfikatów w tej Transzy, nawet po dokonaniu przesunięcia Certyfikatów, zostaną one przydzielone w następujący sposób:
  - a) inwestorom, których wpłaty na Certyfikaty wpłynęły na rachunek Oferującego najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień, w którym na wyodrębniony rachunek Oferującego wpłyną środki na opłacenie zapisów, które łącznie, licząc od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, równe będą co najmniej wartości wszystkich wstępnie oferowanych Certyfikatów w tej transzy - Certyfikaty zostaną przydzielone w liczbie wskazanej w zapisie,
  - b) inwestorom, których wpłaty na Certyfikaty wpłynęły na rachunek Oferującego w dniu, w którym na wyodrębniony rachunek Oferującego wpłyną środki na opłacenie zapisów, które łącznie, licząc od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, równe będą co najmniej wartości wszystkich oferowanych Certyfikatów w tej transzy, albo w Dniu Roboczym następującym po tym dniu - Certyfikaty zostaną przydzielone przy zastosowaniu zasady proporcjonalnej redukcji.
4. W Transzy Instytucjonalnej przydział Certyfikatów zostanie dokonany w ilości określonej w zapisie, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w art. 15 ust. 2.
5. Nie będą przydzielane ułamkowe części Certyfikatów, jak również Certyfikaty nie będą przydzielane łącznie kilku inwestorom.
6. W Transzy Detalicznej Certyfikaty nieprzydzielone po redukcji zostaną przydzielone kolejno inwestorom, poczynając od zapisu o największej liczbie Certyfikatów, a w przypadku zapisów o równej liczbie Certyfikatów, przydział nastąpi na podstawie losowania. Szczegółowy tryb przeprowadzenia losowania jest określony w Prospekcie.

#### **Art. 23.**

##### **Przesłanki niedokonania przydziału Certyfikatów**

1. Przydział Certyfikatów Uczestnikowi nie zostanie dokonany w następujących wypadkach:
  - a) w przypadku niedojścia do skutku emisji Certyfikatów w razie niezłożenia w okresie subskrypcji ważnych zapisów na co najmniej 1.000.000 (jeden milion) Certyfikatów,
  - b) złożenia nieważnego zapisu. Za zapis nieważny uznaje się w szczególności zapis:

- złożony poza okresem przyjmowania zapisów,
  - nieopłacony w terminie określonym Statutem lub opłacony w kwocie niższej niż określona zgodnie z art. 18 ust. 2 lit. g),
  - dokonany w sposób inny niż określony w art. 18 i 19.
2. Przydział Certyfikatów uznaje się za bezskuteczny w razie zaistnienia przed wydaniem Certyfikatów jednej z poniższych przesłanek:
    - a) uprawnomocnienia się postanowienia sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
    - b) nadejścia dnia, w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stanie się ostateczna,
    - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
  3. Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zaistnienia jednej z przesłanek określonych w ust. 2 albo w ust. 1 lit. a), zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza - do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w ust. 2, a w przypadku określonym w ust. 1 lit. a) – do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
  4. W przypadkach określonych w ust. 1 lit. b), zapis ust. 3 stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem, że zwrot nastąpi bez odsetek i pożytków.
  5. Zwrot środków nastąpi w formie wskazanej przez inwestora w zapisie.

#### **Art. 24.**

##### **Kolejne emisje**

1. Fundusz jest zobowiązany wprowadzać do obrotu na rynku regulowanym każdą kolejną emisję Certyfikatów.
2. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, w szczególności postanowień art. 14–23 oraz spełnieniu innych wymagań wynikających z przepisów prawa.

#### **Art. 25.**

##### **Notowania na rynku regulowanym**

1. Fundusz w terminie siedmiu dni od daty wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW.
2. W przypadku niedopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na takim rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w trybie art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

## **Rozdział 4.**

### **Certyfikaty**

#### **Art. 26.**

##### **Charakterystyka oferowanych Certyfikatów**

1. Fundusz emituje publiczne certyfikaty inwestycyjne. Certyfikaty są emitowanymi w serii papierami wartościowymi na okaziciela i reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie o Funduszach, Prospekcie Emisyjnym i Statucie.
2. Jeden Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
3. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty podmiotom, którym zostały one przydzielone. Wydanie Certyfikatów następuje w chwili zapisania Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych wskazanym w nieodwołalnej dyspozycji deponowania Certyfikatów, o której mowa w art. 19 ust. 5.
4. Certyfikaty są umarzane wyłącznie w wypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach.
5. Możliwość zbywania i zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich nie podlega żadnym ograniczeniom.
6. Fundusz nie może wydawać Certyfikatów poniżej ich ceny emisyjnej, a Certyfikaty nie mogą być wydawane przed ich całkowitym opłaceniem.
7. Zamiarem Funduszu jest – niezwłocznie po jego zarejestrowaniu – wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na GPW.

#### **Art. 27.**

##### **Prawo pierwszeństwa**

1. Posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Certyfikatów Funduszu kolejnej emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.
2. W przypadku podjęcia decyzji o nowej emisji Certyfikatów i wyrażeniu zgody na nową emisję przez Zgromadzenie Inwestorów, zgodnie z art. 44 ust. 3 lit. b), Towarzystwo ogłosi w trybie art. 47 ust. 4 o:
  - a) dacie nabycia prawa pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów nowej emisji. Data nabycia prawa pierwszeństwa nie może być wcześniejsza niż jeden miesiąc, ani późniejsza niż dwa miesiące od dnia wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Inwestorów na nową emisję Certyfikatów. W przypadku nieokreślenia daty nabycia prawa pierwszeństwa, datą nabycia prawa pierwszeństwa jest data odbycia Zgromadzenia Inwestorów, które wyraziło zgodę na nową emisję Certyfikatów. Kolejna emisja Certyfikatów nie może rozpocząć się wcześniej, niż po zakończeniu poprzedniej emisji albo po dokonaniu zwrotu wpłat do Funduszu w przypadku niedojścia poprzednich emisji do skutku,
  - b) proporcji, w jakiej przysługuje prawo pierwszeństwa. Proporcję tę (w przeliczeniu na jeden Certyfikat) oblicza się dzieląc liczbę Certyfikatów nowej emisji przez liczbę dotychczas wyemitowanych Certyfikatów,

- c) sposobie wykonania prawa pierwszeństwa, w tym: terminach subskrypcji i miejscach jej prowadzenia. Termin subskrypcji Certyfikatów nowej emisji nie może być krótszy niż dwa tygodnie, ani dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, a także zamieści stosowne informacje w Prospekcie Emisyjnym Certyfikatów nowej emisji.

## **Rozdział 5.**

### **Umowa o dodatkowe świadczenia**

#### **Art. 28.**

##### **Przesłanki i warunki zawarcia umowy o dodatkowe świadczenia**

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem zamierzającym objąć Certyfikaty wskutek zapisu w ilości nie niższej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy) Certyfikatów, umowę o dodatkowe świadczenia (Umowa). Przy zawieraniu Umowy oraz określaniu jej warunków, w tym w szczególności wysokości dodatkowego świadczenia, Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
  - a) liczbą obejmowanych Certyfikatów,
  - b) wynegocjowaną z podmiotem zamierzającym objąć Certyfikaty stawką dodatkowego świadczenia wypłacanego przez Towarzystwo i jej wpływem na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu opłaty za zarządzanie Funduszem.
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, dodatkowego świadczenia są:
  - a) zawarcie Umowy z Towarzystwem,
  - b) średnia ilość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie Certyfikatów nie niższa niż określona w ust. 1,
  - c) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, dokumentów świadczących o posiadaniu Certyfikatów w ilości nie niższej niż określona zgodnie z ust. 1.
3. Dodatkowe świadczenie, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków Towarzystwa, w sposób i w terminach określonych w Umowie, ze środków otrzymanych od Funduszu (opłata za zarządzanie).
4. Umowa określa sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty dodatkowych świadczeń na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1.

## **Rozdział 6.**

### **Obliczanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat**

#### **Art. 29.**

##### **Podstawowe zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu**

1. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.

2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
3. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do EURO.
4. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Funduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.

#### **Art. 30.**

##### **Częstotliwość obliczania Wartości Aktywów Netto**

Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat są obliczane w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **Art. 31.**

##### **Podstawowe zasady ustalania Wartości Aktywów Netto**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 33 ust. 1 lit. a), art. 33 ust. 3 i 4 oraz art. 34.

#### **Art. 32.**

##### **Lokaty notowane na aktywnym rynku**

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz - według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w następujący sposób:
  - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
  - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie

z zasadami określonymi w art. 36, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z art. 36.

2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego, kolejnego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku pod warunkiem, że Fundusz może dokonywać transakcji na tym rynku.

W przypadku braku obrotu, braku możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku rynkach aktywnych, a także regularnego podawania do publicznej wiadomości kursów referencyjnych na kilku rynkach aktywnych, na których Fundusz może dokonywać transakcji, Fundusz w celu wyznaczenia rynku głównego na kolejny miesiąc stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- a) rynek główny przyjęty w poprzednim miesiącu kalendarzowym pod warunkiem, że został ustalony na podstawie wolumenu, lub
- b) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym rynku aktywnym, lub
- c) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku aktywnym, lub
- d) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.

W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na zasadach określonych powyżej, wyboru rynku głównego na kolejny miesiąc dokonuje się stosując kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- a) rynek główny przyjęty w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a w przypadku braku wyboru rynku – wolumen obrotu z ostatniego miesiąca kalendarzowego pozwalającego dokonać wyboru, lub
- b) czas wyznaczenia pierwszego kursu na rynku, lub
- c) średnia kwadratów różnic pomiędzy najlepszymi ofertami sprzedaży i kupna, wyznaczonymi na rynku, na koniec każdego dnia poprzedniego miesiąca, w którym taka para ofert wystąpiła – jako rynek główny wybiera się rynek, dla którego ta wartość jest najmniejsza.

3. W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych w ustępie 2, wyboru rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z Depozytariuszem Funduszu.

### **Art. 33.**

#### **Lokaty nienotowane na aktywnym rynku**

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w następujący sposób:
  - a) będących papierami wartościowymi weksli, wierzytelności, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt. h) poniżej - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny pod warunkiem, że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu,
  - b) depozytów bankowych i pożyczek pieniężnych w złotych polskich – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
  - c) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej, którą stanowi ostatnia, ogłoszona do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny przez fundusz (odpowiednio) wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny. W przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie skorygowanym o zmianę benchmarku, innego indeksu uzgodnionego z Depozytariuszem lub innej wartości referencyjnej,
  - d) akcji, kwitów depozytowych i udziałów w spółkach niepublicznych – według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z zasadami określonymi w art. 36,
  - e) praw poboru - według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z zasadami określonymi w art. 36,
  - f) praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub prawom do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu



wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,

- g) instrumentów pochodnych - według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z zasadami określonymi w art. 36, z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny,
  - h) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny,
  - i) składników lokat innych niż wskazane w lit. a) – h) - według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w art. 36.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  5. Metody wyceny zastosowane do aktywów Funduszu, nienotowanych na aktywnym rynku, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

#### **Art. 34.**

##### **Wycena transakcji sell – buy back i buy – sell back**

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

#### **Art. 35.**

##### **Zasady wyceny aktywów denominowanych w walucie obcej**

1. Aktywa oraz zobowiązania 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, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do EURO.

#### **Art. 36.**

##### **Wartość godziwa**

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
  - a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
  - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
  - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
  - d) 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 celu ekonomicznym.
2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny, najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu i praktyką rynku finansowego. Jeżeli w opinii Towarzystwa ostatni dostępny kurs na aktywnym rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej, jako podstawowe metody ustalania wartości godziwej dla:

- a) akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych instrumentów udziałowych – Fundusz będzie stosował w następującej kolejności:
- (1) korektę kursu z rynku głównego do wartości z innego rynku aktywnego,
  - (2) średnią arytmetyczną ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego (z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne),
  - (3) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi,
- b) instrumentów dłużnych (np. obligacji, listów zastawnych, bonów skarbowych) – Fundusz będzie stosował w następującej kolejności:
- (1) średnią arytmetyczną ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego (z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne),
  - (2) wartość oszacowaną przez renomowany serwis informacyjny,
  - (3) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi,
- c) instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskania kursów z rynków aktywnych, Fundusz będzie wykorzystywał:
- (1) powszechnie stosowane metody estymacji (model Blacka – Scholesa lub metoda Monte Carlo dla opcji, model zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla kontraktów terminowych, których przedmiotem są waluty),
  - (2) wartość oszacowaną przez renomowany serwis informacyjny,
  - (3) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi,
- Wartość godziwa wyznaczona przez jednostki wymienione w podpunktach a) – c) spełniać będzie warunki określone w ust. 1.
4. Inne, niż wskazane w ust. 3, metody korekt ostatniego dostępnego kursu na rynku aktywnym zostaną zastosowane przez Fundusz pod warunkiem, iż spełniają warunki określone w ust. 1 i po ich wcześniejszym uzgodnieniu z Depozytariuszem.

## **Rozdział 7.**

### **Zasady zarządzania Funduszem i koszty obciążające Fundusz**

#### **Art. 37.**

##### **Sposób reprezentacji Funduszu**

1. Fundusz posiada osobowość prawną.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem oraz podejmuje w tym zakresie wszelkie decyzje.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich w sposób określony dla reprezentacji Towarzystwa w jego Statucie. Do reprezentowania Towarzystwa upoważnieni są:
  - (1) Prezes Zarządu Towarzystwa – samodzielnie,
  - (2) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie,

- (3) jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo w szczególności zobowiązane jest do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu, poprzez własne działanie i poprzez działania podmiotów, którym zleciło wykonywanie zadań Towarzystwa.
  5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

**Art. 38.**

/Uchylony/

**Art. 39.**

**Koszty Funduszu i wynagrodzenie za zarządzanie**

1. Następujące wydatki oraz koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu pokrywane są z aktywów Funduszu:
  - a) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa,
  - b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz opłaty za rozliczenie transakcji,
  - c) koszty związane z zaciąganiem przez Fundusz pożyczek i kredytów oraz koszty związane z obsługą rachunków bankowych Funduszu,
  - d) koszty określone w art. 50 ust. 4.
2. Wydatki oraz koszty Funduszu, określone w ust. 1, stanowią wydatki oraz koszty nielimitowane Funduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.
3. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, niewymienione w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia, określonego w ust. 4.
4. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 2% (dwa procent) w skali roku kalendarzowego, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto. Średnia roczna Wartość Aktywów Netto ustalana jest na podstawie Wartości Aktywów Netto ustalonych w poszczególnych Dniach Wyceny danego roku kalendarzowego.
5. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa w każdym Dniu Wyceny tworzy się rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego wynagrodzenia Towarzystwa za każdy dzień roku. Podstawą wysokości naliczonej rezerwy jest Wartość Aktywów Netto z Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny, na który tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie wskazane w ust. 4.
6. Wynagrodzenie jest wypłacane Towarzystwu kwartalnie ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, za który zostało naliczone.

7. Oprócz wynagrodzenia za zarządzanie określonego w ust. 4, Towarzystwo otrzyma również wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w każdym roku, w którym zostanie osiągnięta stopa zwrotu przekraczająca 15% (piętnaście procent) w skali roku dla Certyfikatów danej emisji.

Wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki inwestycyjne wyraża się wzorem:

$$\sum_i DW_i = \max \left\{ 0; 20\% \times \left[ WA * N_i - WI_i * N_i * \left( 1 + 15\% * \frac{d}{365} \right) \right] \right\}$$

gdzie:

$DW_i$  – należne Towarzystwu wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne naliczane dla Certyfikatów danej emisji,

$WA$  – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat przed naliczeniem wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne w ostatnim Dniu Wyceny w danym roku,

$WI_i$  – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat danej emisji po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku, a w przypadku roku, w którym zostały wyemitowane Certyfikaty danej emisji, Wartość Aktywów Netto na Certyfikat danej emisji według jego ceny emisyjnej,

$N_i$  – liczba Certyfikatów danej emisji na ostatni Dzień Wyceny w danym roku,

$d$  – liczba dni w danym roku jaka upłynęła od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku, a w przypadku pierwszego roku, za który zostanie naliczone wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne – od dnia przydziału Certyfikatów danej emisji.

8. Wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki inwestycyjne za dany rok jest wypłacane Towarzystwu ze środków Funduszu w terminie piętnastu dni od dnia zatwierdzenia przez Zarząd Towarzystwa rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, a w przypadku ostatniego roku działalności Funduszu wynagrodzenie zostanie wypłacone w trakcie likwidacji Funduszu.
9. Na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne w księgach Funduszu tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny do dnia wypłaty tego wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 8, włącznie. Do obliczenia wysokości powyższej rezerwy stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 7.
10. Towarzystwo zapewni taki sposób prowadzenia ksiąg Funduszu, by w każdym Dniu Wyceny było możliwe określenie części Wartości Aktywów Netto przypadającej na poszczególne serie Certyfikatów.

#### **Art. 40.**

##### **Sprawozdania finansowe Funduszu**

1. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu podlega badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłych rewidentów.
2. Biegłych rewidentów wybiera Towarzystwo.
3. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu zatwierdzane są przez Zgromadzenie Inwestorów.

## **Rozdział 8.**

### **Zgromadzenie Inwestorów**

#### **Art. 41.**

##### **Podstawowe zasady działania Zgromadzenia Inwestorów**

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.
2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (Poznań).
3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
4. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy będący posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty, którzy nie później niż na siedem dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

#### **Art. 42.**

##### **Tryb zwoływania Zgromadzenia Inwestorów**

1. Zgromadzenie Inwestorów zwołuje Towarzystwo ogłaszając o tym co najmniej na dwadzieścia jeden dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów na stronie internetowej przeznaczonej do dokonywania ogłoszeń dotyczących Funduszu, określonej w art. 47 ust. 4. Ogłoszenie zawiera, oprócz oznaczenia miejsca, daty i godziny odbycia Zgromadzenia Inwestorów, także porządek obrad.
2. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa.
3. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie czternastu dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 2, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
4. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały mogą być podejmowane, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy posiadający wszystkie wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia uchwały. W przypadku Zgromadzenia Inwestorów zwołanego w okresie likwidacji Funduszu, świadectwa depozytowe są składane likwidatorowi Funduszu.

#### **Art. 43.**

##### **Wykonywanie prawa głosu**

1. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
2. Uczestnik wykonuje swoje prawa i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Uczestnicy będący osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej działają przez osoby uprawnione do ich reprezentacji lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo pod rygorem nieważności winno być udzielone na piśmie.

3. Z zastrzeżeniem art. 44 ust. 1, uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych.

#### **Art. 44.**

##### **Kompetencje Zgromadzenia Inwestorów**

1. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący co najmniej dwie trzecie ogólnej liczby Certyfikatów.
2. Zgromadzenie Inwestorów w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, rozpatruje i zatwierdza sprawozdanie finansowe Funduszu za ten rok.
3. Zgromadzenie Inwestorów posiada uprawnienia do wyrażania zgody na:
  - a) zmianę Depozytariusza,
  - b) emisję nowych Certyfikatów,
  - c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
  - d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach,
  - e) zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów.
4. Decyzja inwestycyjna dotycząca aktywów Funduszu nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów, niezależnie od wartości aktywów Funduszu której dotyczy. W szczególności Zgromadzenie Inwestorów nie posiada kompetencji do wyrażania zgody, o której mowa w art. 144 ust. 5 Ustawy o Funduszach.

#### **Rozdział 9.**

##### **Wykonywanie funkcji Depozytariusza**

#### **Art. 45.**

##### **Depozytariusz**

1. Depozytariusz, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, prowadzi rejestr aktywów Funduszu oraz wykonuje inne obowiązki depozytariusza określone Ustawą o Funduszach i Rozporządzeniem 231/2013.
2. Depozytariusz może w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w zakresie i na zasadach opisanych w Ustawie o Funduszach i Rozporządzeniu 231/2013.

#### **Art. 46.**

##### **Obowiązki Depozytariusza**

1. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu obejmują:

- (1) przechowywanie aktywów Funduszu,
  - (2) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
  - (3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
  - (4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
  - (5) zapewnienie, aby emitowanie i wykupywanie Certyfikatów odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
  - (6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,
  - (7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
  - (8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
  - (9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
  - (10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innym niż wynikający z pkt (5)-(8) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.
2. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt (3) – (8), co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.
  3. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza wynikają z umowy między Towarzystwem, Funduszem i Depozytariuszem oraz z obowiązujących przepisów prawa.

## **Rozdział 10.**

### **Obowiązki publikacyjne Funduszu**

#### **Art. 47.**

##### **Tryb publikacji Prospektu Emisyjnego i ogłoszeń dotyczących Funduszu**

1. Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami zostanie opublikowany zgodnie z przepisami Rozporządzenia oraz Ustawy o Ofercie Publicznej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, aktualizacje Prospektu Emisyjnego będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.
3. Informacje o wszelkich zdarzeniach i okolicznościach, innych niż mające w ocenie Towarzystwa istotny wpływ na cenę Certyfikatów, będą podawane do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej lub inny sposób przewidziany przepisami powszechnie obowiązującego prawa.



4. Z zastrzeżeniem ust. 5, ogłoszenia o zmianach Statutu i inne ogłoszenia wymagane prawem lub Statutem dokonywane są na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).
5. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „*Gazeta Wyborcza*”, a w razie zaprzestania jego publikacji – w dzienniku „*Parkiet*”. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w inny sposób, niż wskazany w zdaniu poprzedzającym oraz w ust. 4, publikacja dokonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w tych przepisach.

#### **Art. 48.**

##### **Tryb publikacji Wartości Aktywów Netto na Certyfikat**

1. W trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Certyfikat niezwłocznie po jej ustaleniu. Informacje na temat Wartości Aktywów Netto na Certyfikat są dostępne telefonicznie oraz na stronie internetowej: [www.arka.pl](http://www.arka.pl).
2. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronie internetowej przeznaczonej do dokonywania ogłoszeń dotyczących Funduszu, określonej w art. 47 ust. 4.

#### **Rozdział 11.**

##### **Rozwiązanie Funduszu**

#### **Art. 49.**

##### **Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wejścia w życie decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub wygaśnięcia takiego zezwolenia,
  - b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem nowej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
  - b') upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem,
  - c) upływie okres, na jaki Fundusz został utworzony,
  - d) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.
2. W przypadku określonym w ust. 1 lit. c), dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu jest dzień dwudziesty dziewiąty grudnia roku dwa tysiące siedemnastego (29.12.2017 r.), z zastrzeżeniem art. 13.
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Fundusz na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).

4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Tryb przeprowadzenia likwidacji Funduszu określony jest w Rozdziale 12.

## **Rozdział 12.**

### **Tryb likwidacji Funduszu**

#### **Art. 50.**

##### **Podstawowe zasady likwidacji Funduszu**

1. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów.
2. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
3. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
4. Koszty likwidacji Funduszu, w tym w szczególności wynagrodzenie likwidatora, pokrywa Fundusz.
5. Wynagrodzenie likwidatora nie przekroczy dwukrotności miesięcznego wynagrodzenia Depozytariusza za miesiąc kalendarzowy poprzedzający miesiąc rozpoczęcia likwidacji Funduszu.
6. Likwidacja Funduszu polega na: zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu oraz umorzeniu Certyfikatów poprzez wypłatę środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów.
7. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników.
8. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
9. Środki pieniężne, które pozostały po zakończeniu likwidacji Funduszu, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

#### **Art. 51.**

##### **Tryb likwidacji Funduszu**

1. Likwidator dokona ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otwarcia likwidacji Funduszu. Ogłoszenie zostanie dokonane jednokrotnie na stronie internetowej [www.arka.pl](http://www.arka.pl).
2. W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 1, likwidator zamieszcza w szczególności:
  - 1) nazwę, rodzaj, konstrukcję i typ Funduszu,
  - 2) przesłankę rozwiązania Funduszu,
  - 3) termin rozpoczęcia i planowanego zakończenia likwidacji,
  - 4) nazwę, siedzibę i adres likwidatora Funduszu,
  - 5) wezwanie wierzycieli, nie będących Uczestnikami, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie czternastu dni od daty dokonania ogłoszenia,

- 6) wskazanie trybu i terminu, w którym zostanie określona wysokość wypłat dla Uczestników oraz trybu i terminu dokonywania wypłat Uczestnikom,
  - 7) wskazanie, że jeżeli wierzyciele nie zgłoszą roszczeń w terminie czternastu dni od daty ogłoszenia, wypłaty dla Uczestników zostaną dokonane w oparciu o dane znane likwidatorowi.
3. Tryb likwidacji, określony w ust. 1 i 2, ma zastosowanie wyłącznie w przypadku likwidacji Funduszu z uwagi na upływ czasu, na jaki został utworzony. Za taką likwidację uznaje się także likwidację Funduszu otwartą wskutek zastosowania trybu określonego w art. 13.

#### **Art. 51<sup>1</sup>**

##### **Sprawozdanie finansowe na dzień otwarcia likwidacji**

1. Na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, likwidator sporządza sprawozdanie finansowe, zawierające co najmniej:
  - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - 2) bilans,
  - 3) zestawienie lokat,
  - 4) noty objaśniające,- sporządzone zgodnie z przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Likwidator przekazuje kopie sprawozdania, o którym mowa w ust. 1:
  - 1) Depozytariuszowi,
  - 2) Komisji,
  - 3) Zgromadzeniu Inwestorów,- niezwłocznie po jego sporządzeniu.
3. Sprawozdanie finansowe, o którym mowa w ust. 1, podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

#### **Art. 51<sup>2</sup>**

##### **Harmonogram likwidacji**

1. Niezwłocznie po otwarciu likwidacji Funduszu, likwidator przedstawia Komisji harmonogram oraz sposób dokonywania czynności związanych z likwidacją Funduszu, w tym sposób podejmowania decyzji dotyczących zbycia aktywów Funduszu oraz ściągnięcia jego należności, a także sposób i kolejność dokonywania wypłat środków pieniężnych wierzycielom oraz Uczestnikom.
2. Oprócz informacji, o której mowa w ust. 1, likwidator przedstawi Komisji informację o sumie zobowiązań Funduszu na dzień otwarcia likwidacji wraz z listą wierzycieli znanych Funduszowi oraz informację o sumie zobowiązań Funduszu na dzień następujący po dniu, do którego - zgodnie z art. 51 ust. 2 pkt 7 - wierzyciele powinni zgłosić roszczenia wobec Funduszu.

#### **Art. 51<sup>3</sup>**

##### **Zakończenie likwidacji**

1. Po dokonaniu czynności określonych w art. 50 ust. 6, likwidator sporządza sprawozdanie finansowe zawierające co najmniej:

- 1) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w art. 50 ust. 6,
  - 2) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Funduszu,
  - 3) wyliczenie kosztów likwidacji – na dzień zakończenia likwidacji – wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu.
2. W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego, likwidator składa do sądu rejestrowego wnioski o wykreślenie Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych.
  3. Kopię wniosku, o którym mowa w ust. 2, likwidator przekazuje Komisji w terminie siedmiu dni od dnia złożenia wniosku.
  4. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### **Rozdział 13.**

#### **Postanowienia końcowe**

#### **Art. 52.**

##### **Zmiany Statutu**

1. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 oraz w art. 139 Ustawy o Funduszach wymagają zezwolenia Komisji i wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.
2. Zmiany Statutu, inne niż określone w ust. 1, wchodzi w życie:
  - a) w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu,
  - b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu – w pozostałych przypadkach.

#### **Art. 53.**

##### **Postanowienia końcowe**

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.