Tekst jednolity statutu obowiązujący
od dnia 1 czerwca 2018 r. z uwzględnieniem zmian wchodzących w życie z dniem 1 września 2018 r.

S T A T U T
R O C K B R I D G E F U N D U S Z U I N W E S T Y C Y J N E G O Z A M K N I Ę T E G O D O C H O D O W Y C H S U R O W C Ó W

Rozdział I
POSTANOWIENIA OGÓLNE
Artykuł 1

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dochodowych Surowców i zwany jest dalej „Funduszem". Fundusz może używać skróconej nazwy Rockbridge FIZ Dochodowych Surowców.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
3. Niniejszy Statut, określający w szczególności cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników, został nadany przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.
4. Fundusz jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe określone w niniejszym Statucie i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
5. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
6. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Artykuł 2

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:
Aktywa Funduszu, Aktywa – oznacza mienie Funduszu obejmujące: środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
Aktywa Utrzymywane - oznacza to Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1, 2 i 5 Ustawy.
Alternatywny System Obrotu – oznacza alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat – oznacza papier wartościowy na okaziciela, wyemitowany przez Fundusz na podstawie postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszego Statutu, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny i może być umarzany w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Oznacza również Certyfikat Inwestycyjny oferowany w drodze oferty publicznej oraz podlegający dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
CCP – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia.
Depozytariusz – oznacza Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa.
Dom Maklerski – oznacza dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym zostały zdeponowane Certyfikaty Inwestycyjne albo Sponsora Emisji, jeżeli Uczestnik nie złożył Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.
Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych – oznacza dyspozycję składaną jednocześnie z Zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.
Dzień Giełdowy – oznacza dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
Dzień Wyceny – oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:
a) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
b) na ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym,
c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
d) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w art. 38 ust. 2.
Dzień Wykupu – oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
Dzień Wypłaty – dzień następujący w terminie 5 (pięciu) Dni Giełdowych po Dniu Wykupu, w którym wypłacane są środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz.
Ekspozycja AFI – oznacza to ekspozycję w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy.
Fundusz - oznacza Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Dochodowych Surowców.
GPW – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

skreślony.[1]
Instrumenty Rynku Pieniężnego - oznacza to papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 w rozumieniu Ustawy.
Instytucja Kredytowa – oznacza to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.
Instrumenty Pochodne – oznacza instrumenty pochodne, o których mowa w art. 2 pkt. 18 Ustawy.
Inwestor – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.
Konsorcjum – oznacza zorganizowane przez Oferującego, prowadzące Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum domów maklerskich oraz banków prowadzących działalność maklerską.
KNF – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
KDPW – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne lub NWP - oznacza to, zgodnie z art. 2 pkt 19 Ustawy, Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
Oferujący – oznacza Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02 – 232 Warszawa.
Państwo Członkowskie - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
Towarowe Instrumenty Pochodne – oznaczają prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.
Prospekt – oznacza prospekt emisyjny sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.
Punkt Obsługi Klientów – oznacza punkt obsługi klientów lub punkt przyjmowania zleceń Oferującego lub członka Konsorcjum.
Rada Inwestorów, Rada – oznacza radę inwestorów utworzoną na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszego Statutu jako organ kontrolny Funduszu.
Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych – oznacza prowadzoną przez Towarzystwo ewidencję Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierającą w szczególności informację o liczbie wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
Rozporządzenie 231/2013 – oznacza 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).
Rozporządzenie 809/2004 – oznacza rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz.Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1).
Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych – oznacza rozporządzenie 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.
Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI – Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI – oznacza rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
Sponsor Emisji – oznacza dom maklerski, z którym Fundusz lub Towarzystwo zawarło umowę o prowadzenie rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych dla Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.
Statut – oznacza niniejszy Statut Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Dochodowych Surowców.
Towarzystwo – oznacza Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa.
Uczestnik Funduszu, Uczestnik – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na której rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

---

[1] Zmiana Statutu w zakresie skreślenia definicji „Indeks" wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie definicji „Indeks" jest następujące:
Indeks - *Reuters/Jefferies CRB Index. Indeks prowadzony jest i kalkulowany przez Reuters Group oraz Jefferies Financial Products i podawany do publicznej wiadomości w każdy dzień roboczy przez agencję informacyjną Reuters. Szczegółowe informacje dotyczące konstrukcji oraz składu Indeksu publikowane są na stronie internetowej http://www.jefferies.com/RJCRB/. Wartość Indeksu obliczana jest w oparciu o kursy najbardziej płynnych kontraktów terminowych, których bazą są surowce i towary należące do następujących sektorów rynku towarowego: energetycznego, produktów rolnych, metali przemysłowych i metali szlachetnych*

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
Ustawa o Ofercie Publicznej – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.
Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI) – oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.
Zapis – oznacza zapis w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Artykuł 3

1. Organami Funduszu są:
   a) Towarzystwo,
   b) Rada Inwestorów.
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa uprawnieni są dwaj członkowie zarządu łącznie albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem, w tym także z jednym prokurentem łącznym.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Rozdział II
RADA INWESTORÓW

Artykuł 4

1. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów. Regulamin powinien zostać uchwalony na pierwszym posiedzeniu Rady Inwestorów. Rada Inwestorów wybiera spośród swego grona przewodniczącego Rady, który przewodniczy jej posiedzeniom.
3. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KNF.
5. Jeżeli do dokonania czynności prawnej Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych wymaga zgody Rady Inwestorów, czynność prawna dokonana bez wymaganej zgody jest nieważna. Zgoda może być wyrażona przed dokonaniem czynności prawnej albo po jej dokonaniu, nie później jednak niż w terminie 2 miesięcy od dnia dokonania czynności prawnej. Potwierdzenie wyrażone po dokonaniu czynności prawnej ma moc wsteczną od chwili dokonania czynności prawnej.
6. Czynność prawna dokonana bez zgody Rady Inwestorów, wymaganej wyłącznie przez Statut, jest ważna, jednakże nie wyklucza to odpowiedzialności Towarzystwa z tytułu naruszenia Statutu Funduszu.

Artykuł 5

1. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym w liczbie stanowiącej ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów.
2. Uczestnik reprezentujący ponad 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów, zobowiązany jest zawiadomić o tym niezwłocznie Fundusz. Zawiadomienie jest skuteczne, o ile zostanie dokonane przez Uczestnika w formie pisemnej i przekazane na adres Funduszu, a wraz z zawiadomieniem Uczestnik prześle w formie pisemnej zgodę na udział w Radzie oraz odpowiedni dokument potwierdzający blokadę Certyfikatów Inwestycyjnych w odpowiedniej liczbie. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia.
3. Członek Rady Inwestorów przed każdym posiedzeniem Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie na dzień posiedzenia blokady, o której mowa w ust. 1.
4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:
   a) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji, lub
   b) odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ust. 1, lub
   c) spadku liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez danego członka Rady poniżej limitu określonego w ust. 1.

5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż 3 (trzech) członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 1, a wznawia działalność, gdy co najmniej 3 (trzech) Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1.
6. Członek Rady Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie których zezwalają przepisy prawa.

Artykuł 6

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
   a) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
   b) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników nie będących osobami fizycznymi
2. Uchwały Rady Inwestorów są podejmowane na posiedzeniach. Prawo zwoływania posiedzeń Rady Inwestorów przysługuje Towarzystwu oraz przewodniczącemu Rady Inwestorów.
3. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą, o której mowa w art. 5 ust. 1, daje prawo do 1 (jednego) głosu w Radzie Inwestorów.
4. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.
5. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Rozdział III
DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

Artykuł 7

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w szczególności polegające na przechowywaniu Aktywów Funduszu oraz prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
4. Umowa, o której mowa w ust. 3 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie.
5. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników.
6. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu utraty Aktywów Utrzymywanych natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą trwałego nośnika informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41 Ustawy. W przypadku utraty Aktywów Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam instrument finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
7. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego składnika aktywów nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
8. Niniejszy Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Aktywów Utrzymywanych przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
   1) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu;
   2) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego.
9. Wyłączenie odpowiedzialności przewidziane ust. 7 ma zastosowanie w takim zakresie, w jakim powołanie się na to wyłączenie nie będzie skutkowało odpowiedzialnością Towarzystwa lub Funduszu. Powyższe zastrzeżenie nie ma zastosowania w takim zakresie, w jakim:
   1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu spowodowane jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Towarzystwa lub Funduszu określonych w Umowie lub
   2) Towarzystwo w imieniu Funduszu nalegało na utrzymanie inwestycji w ramach określonej jurysdykcji pomimo uprzednich pisemnych ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

Rozdział IV
TERMINY I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZAPISÓW I WPŁAT NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 8

1. Towarzystwo za pośrednictwem Oferującego lub członka Konsorcjum, prowadzi Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A i gromadzi wniesione w ramach zapisów środki pieniężne na wydzielonym rachunku Towarzystwa u Depozytariusza.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przeprowadzanych w ramach oferty publicznej.
3. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A jest nie mniej niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i wynosi 100,- (sto) złotych. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 6.
5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie może być niższa niż 75.000.000,- (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych oraz wyższa niż 1.000.000.000,- (jeden miliard) złotych.
6. Towarzystwo może pobierać opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatu Inwestycyjnego w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwóch procent) ceny emisyjnej. Wysokość opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą opiewa Zapis, terminu, w którym Zapis został złożony oraz od podmiotu, w którym Zapis jest składany. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, w tym zasady ich pobierania i obniżania, lub odstąpienia od ich pobrania, określone zostały w Prospekcie.
7. Z zastrzeżeniem ust. 9, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego lub członka Konsorcjum, prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 12.
8. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może jednocześnie złożyć nieodwołalną Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, która umożliwi, po wydaniu Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych w sposób wskazany w art. 13 ust. 8, zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym. Zapisanie Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w Punkcie Obsługi Klientów, w którym złożony był Zapis i przedstawienia go do potwierdzenia w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych Inwestora składającego Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne.
9. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być również złożone za pośrednictwem telefonu i faksu oraz mogą być złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile formę taką dopuszczają regulacje Oferującego lub członka Konsorcjum, u którego Zapis jest składany, na zasadach określonych w tych regulacjach. Złożenie Zapisu za pośrednictwem telefonu i faksu lub elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, możliwe jest w odniesieniu do tych podmiotów, które zawarły z Oferującym lub członkiem Konsorcjum, umowy wymagane zgodnie z regulacjami Oferującego lub członka Konsorcjum. W przypadku złożenia Zapisu w trybie określonym w niniejszym ustępie, wpłaty są dokonywane przelewem na rachunek wskazany przez podmiot, w którym Zapis jest składany.
10. Towarzystwo w trakcie przyjmowania Zapisów może podać do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3, informację o zebraniu Zapisów na co najmniej 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
11. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
12. Przed rozpoczęciem oferty publicznej Towarzystwo zawrze w imieniu Funduszu umowę z KDPW, zgodnie z art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Przedmiotem powyższej umowy będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW a jej zawarcie będzie wymagało stosownej uchwały zarządu Towarzystwa, działającego w imieniu Funduszu.
13. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.

Artykuł 9

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 10, Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w dniach od 12 czerwca 2006 roku do 14 lipca 2006 roku. Otwarcie subskrypcji nastąpi w dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, a zamknięcie subskrypcji nastąpi z upływem dnia zakończenia przyjmowania Zapisów.
2. Uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmowane są w Punktach Obsługi Klientów. Lista Punktów Obsługi Klientów zostanie podana do wiadomości publicznej w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, poprzez umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3.

Artykuł 10

1. Przyjmowanie Zapisów nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu i nie później niż 8 (osiem) tygodni od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
2. Jeżeli zezwolenie KNF na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 5 czerwca 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez zarząd Towarzystwa i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji.
3. Do czasu rozpoczęcia subskrypcji Towarzystwo zastrzega sobie prawo zmiany terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o którym mowa w art. 9 ust. 1. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, nie później niż 1 (jeden) dzień roboczy przed planowanym terminem rozpoczęcia subskrypcji, w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3.
4. Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3. Termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Artykuł 11

1. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, Inwestor dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz Zapisu. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności oświadczenie podmiotu składającego Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych oraz, że wyraża na nie zgodę, a także wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisem lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie Funduszu.
2. Przedstawiciel osoby prawnej składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić następujące dokumenty:
   a) aktualny wypis z właściwego rejestru podmiotu, w imieniu którego składany jest Zapis, lub inny dokument poświadczający utworzenie tego podmiotu;
   b) dokument potwierdzający prawo do reprezentowania osoby prawnej przez osobę składającą Zapis;
   c) dokument potwierdzający tożsamość.
3. Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego lub członka Konsorcjum.
4. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie określonym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana umowa o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o ile zakres tego pełnomocnictwa umożliwia złożenie Zapisu.
5. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Jednakże osoba, która złożyła Zapis, w przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie i na warunkach określonych w tym przepisie, tj. w art. 51 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.
6. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.
7. Towarzystwo nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.
8. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nim związany do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, z tym że Zapis przestaje wiązać w przypadku wygaśnięcia lub cofnięcia przez KNF zezwolenia na utworzenie Funduszu, a także w przypadku gdy postanowienie sądu o odmowie wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stanie się prawomocne.

Artykuł 12

1. Nie później niż w chwili składania Zapisu, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano Zapisu, i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego (wpłata na rzecz Funduszu), powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 6.
2. Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.

3. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9, wpłaty mogą być dokonywane gotówką w Punkcie Obsługi Klientów lub przelewem na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy. Wpłaty mogą być dokonywane wymienionymi wyżej metodami płatności łącznie. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne Rockbridge FIZ Dochodowych Surowców". Środki pieniężne otrzymane przez podmiot przyjmujący Zapisy tytułem wpłat na rzecz Funduszu i opłaty manipulacyjnej będą przekazywane przez ten podmiot na oddzielne rachunki bankowe Towarzystwa, prowadzone przez Depozytariusza, niezwłocznie po ich otrzymaniu.
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym zostały wpłacone środki pieniężne w Punkcie Obsługi Klientów lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy podmiotu przyjmującego Zapisy, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne dokonała Zapisu.
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, w wysokości określonej w ust. 1, powoduje nieważność Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
6. Inwestorzy zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat, odpowiednio:
   a) w przypadku wpłat dokonywanych gotówką oraz wpłat dokonywanych przelewem pisemne potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w Punkcie Obsługi Klientów, w którym Zapis został złożony;
   b) w przypadku składania Zapisu za pośrednictwem telefonu, faksu oraz przez internet, pisemne potwierdzenie wpłaty jest wysyłane w ciągu 5 (pięciu) dni roboczych po opłaceniu Zapisu, drogą pocztową na adres wskazany w Zapisie.

Rozdział V
ZASADY PRZYDZIAŁU CERTYFIKATÓW LUB DOKONANIA ZWROTU ŚRODKÓW
Artykuł 13

1. Zamknięcie subskrypcji i zakończenie przyjmowania Zapisów następuje z upływem wcześniejszego terminu:
   a) z upływem następnego Dnia Giełdowego po dniu, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A;
   b) z upływem dnia wskazanego jako ostatni dzień przyjmowania Zapisów, zgodnie z art. 9 ust. 1.
2. Towarzystwo przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.
3. Towarzystwo będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:
   a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
   b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisami osiągnie 10.000.000 (dziesięć milionów) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne serii A, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis.
4. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się postanowienia art. 14 ust. 4.
5. Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy złożone przez jednego Inwestora nie będą traktowane jako jeden Zapis.
6. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy), emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie dochodzi do skutku. W takim przypadku Towarzystwo przekaże informację o niedojściu emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. poprzez przekazanie informacji do KNF, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieści tą informację na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3.
7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży do właściwego sądu wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, w wyniku umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Fundusz wyda Uczestnikom Certyfikaty Inwestycyjne. Wydanie Certyfikatów następuje w momencie zapisania Certyfikatów w rejestrze Certyfikatów Inwestycyjnych prowadzonym przez Sponsora Emisji, na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub właściwym rachunku zbiorczym.
9. W terminie 7 (siedmiu) Dni Giełdowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 8.
10. Fundusz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Artykuł 14

1. Do dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych KNF może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Statutu lub warunki zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa w przypadku, gdy:
   a) Towarzystwo nie zbierze wpłat w minimalnej wysokości określonej w Statucie w terminie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne;
   b) Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (sześciu) miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:
   a) upływu terminu, o którym mowa w ust. 2 lit. b), lub
   b) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
   c) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
   d) upływu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne i niedojścia emisji do skutku,

   zwraca środki pieniężne, którymi Inwestor opłacił Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne (wpłata na rzecz Funduszu oraz opłata manipulacyjna), na rachunek Inwestora wskazany w Zapisie. Zwrot opłaty manipulacyjnej oraz wpłaty na rzecz Funduszu następuje wraz z odsetkami od wpłaty na rzecz Funduszu naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w lit. a)-d) powyżej. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
4. W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów, zgodnie z zasadami określonymi w art. 13, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat na nabycie Certyfikatów, w części za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty (zwrot częściowy). Zwrot częściowy wpłaty na rzecz Funduszu nastąpi wraz z odsetkami od części wpłaty na rzecz Funduszu, za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału, natomiast zwrot częściowy opłaty manipulacyjnej nastąpi bez odsetek. Zwrot częściowy wpłat na rzecz Funduszu wraz z odsetkami oraz opłat manipulacyjnych następuje na rachunek wskazany w Zapisie, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
5. W przypadku niedokonania pełnej wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, odpowiedniej do wartości wskazanej w Zapisie, oraz zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, lub złożenia niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu i nieprzydzielenia w związku z tym Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo zwróci w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, kwotę wpłaty na rzecz Funduszu wraz z opłatą manipulacyjną na rachunek wskazany w Zapisie.
6. Za dzień dokonania wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Towarzystwa.

Rozdział VI
CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 15

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.
2. *skreślony*[2]
3. *Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 16 ust. 1 w punktach od lit. a) do g) oraz w art. 16 ust. 3, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu*.[3]
4. *skreślony*[4]

---

[2] Zmiana Statutu w zakresie skreślenia art. 15 ust. 2 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie inwestował w instrumenty finansowe umożliwiające osiąganie zysków w wyniku wzrostu rynkowych cen surowców i towarów."

[3] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 15 ust. 3 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI"). W ramach stosowania tej strategii Fundusz będzie nabywał w odpowiedniej, opisanej w art. 18, proporcji instrumenty wymienione w art. 16 ust. 1 lit. d)-e) oraz instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu, zwanego dalej poziomem ochrony kapitału, na koniec założonego każdorazowo okresu."

[4] Zmiana Statutu w zakresie skreślenia art. 15 ust. 4 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„Z zastrzeżeniem ust. 5, zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, o której mowa w ust. 3, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w sposób, o którym mowa w art. 40 ust. 3, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent)

5. *W okresie do 31 sierpnia 2018 r., dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz stosował strategię zabezpieczania portfela o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI"). Stosowanie strategii CPPI polegało na lokowaniu części portfela Funduszu, zwanego dalej częścią dłużną, w nominowane w złotych depozyty w bankach krajowych, Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe oraz na lokowaniu pozostałej części portfela, zwanej częścią ryzykowną, w nominowane w euro lub dolarach amerykańskich tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania specjalizujących się w inwestowaniu na rynkach towarowych oraz Towarowe Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych. Od dnia 1 września 2018 r. Fundusz stosuje zmienioną politykę inwestycyjną opisaną w art. 15 – 27.*[5]
6. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.[6]

Artykuł 16

1. *Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu w:*
   a) *depozyty;*
   b) *Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;*
   c) *papiery wartościowe, w tym akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych, będące przedmiotem publicznej oferty, jak i nie będące przedmiotem takiej oferty, w tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;*
   d) *Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i Towarowe Instrumenty Pochodne;*
   e) *waluty obce;*
   f) *listy zastawne;*
   g) *wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych.*[7]
2. *Lokaty, o których mowa w ust. 1, mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.*[8]
3. *Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.*[9]

Artykuł 17[10]

1. *Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:*
   a) *do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także wierzytelności wobec tego podmiotu;*

Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału."

[5] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 15 ust. 5 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„Bieżący trzyletni okres, w którym obowiązuje poziom ochrony kapitału, kończy się w pierwszym Dniu Wykupu ustalonym zgodnie z art. 30 ust. 3, przypadającym nie wcześniej niż w 36. (słownie: trzydziestym szóstym) miesiącu kalendarzowym po miesiącu, w którym rozpoczął się bieżący trzyletni okres."

[6] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 15 ust. 6 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie."

[7] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 16 ust. 1 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:
a) depozyty w bankach krajowych;
b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
c) dłużne papiery wartościowe;
d) tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania specjalizujących się w inwestowaniu na rynkach towarowych;
e) Pochodne Instrumenty Towarowe dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych;
f) euro, dolar amerykański."

[8] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 16 ust. 2 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące"
„Lokaty, o których mowa w ust. 1 lit. a)-f), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne."

[9] Zmiana Statutu w zakresie dodania art. 16 ust. 3 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r.

[10] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 17 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne:
a) do 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot;
b) ograniczenia wymienione w lit. a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD") albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD;
c) depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
d) zaangażowanie portfela Funduszu w jednym rodzaju towaru lub surowca uzyskane poprzez nabycie instrumentów wymienionych w art. 16 ust. 1 lit. d)-e) nie może przekroczyć 20% (dwudziestu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu; w przypadku lokat Funduszu o których mowa w art. 16 ust. 1 lit. d) na potrzeby monitorowania tego limitu będą uwzględniane maksymalne dopuszczalne przez statut danej instytucji zbiorowego inwestowania zaangażowanie w jednym rodzaju towaru lub surowca.
2. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, limity określone powyżej oraz pozostałe limity inwestycyjne określone w Statucie lub wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych liczone są w odniesieniu do wartości odpowiednio Aktywów Funduszu lub Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny."

b) *ograniczenia wymienione w lit. a) nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (w skrócie „OECD") albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub jedno z państw należących do OECD;*

c) *depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub Instytucji Kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;*

d) *lokaty, o których mowa w art. 16 ust. 3, nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.*

2. *Dobór lokat do portfela Funduszu będzie się opierał na założeniu inwestowania przede wszystkim w instrumenty o charakterze udziałowym na rynku polskim jak też za granicą. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Funduszu, jako Funduszu aktywnej alokacji, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku finansowego z uwzględnieniem przewidzianych w art. 17 Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Funduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na rynku polskim oraz na zagranicznych rynkach finansowych, w tym przede wszystkim na rynku akcji.*
3. *Kryterium doboru instrumentów udziałowych do portfela Funduszu to maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający lokować będą Aktywa Funduszu w instrumenty udziałowe mogące osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału przy akceptacji znacznego ryzyka inwestycyjnego związanego z dokonywanymi lokatami. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością.*
4. *Kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego jest płynność, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecna i oczekiwana inflacja, ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów, wiarygodność kredytowa emitenta oraz ryzyko walutowe.*
5. *Kryterium doboru lokat dla depozytów jest ich oprocentowanie i wiarygodność banku lub Instytucji Kredytowej.*
6. *W przypadku wierzytelności kryterium doboru jest wysokość dyskonta w relacji do wartości nominalnej, rodzaj i poziom zabezpieczenia, termin wymagalności, wartość wierzytelność i płynność lokaty.*
7. *W przypadku walut kryterium doboru lokat jest zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz ze zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, zapewnienie płynności przy dokonywaniu lokat na rynkach zagranicznych oraz prognozowane zmiany kursów walut obcych względem złotego.*
8. *W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa kryterium doboru lokat jest ocena osiąganych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym wzorcem, a w przypadku funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania odzwierciedlających indeksy akcji, dokładność odwzorowania indeksu, ocena stabilności osiąganych wyników inwestycyjnych, wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych funduszach inwestycyjnych, funduszach zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania, płynność inwestycji, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu.*
9. *Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, limity określone powyżej oraz pozostałe limity inwestycyjne określone w Statucie lub wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych liczone są w odniesieniu do wartości odpowiednio Aktywów Funduszu lub Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny.*

Artykuł 18[11]

1. *Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:*
   1) *notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe;*
   2) *kontrakty terminowe typu forward;*
   3) *kontrakty wymiany płatności;*
   4) *opcje;*
   5) *Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne złożone z wymienionych w pkt 2-4.*
2. *Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią:*
   1) *indeksy spełniające kryteria określone w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych;*
   2) *papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;*
   3) *kursy walut;*
   4) *stopy procentowe.*
3. *Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.*
4. *Fundusz będzie zajmował pozycje w Instrumentach Pochodnych wyłącznie zgodnie z zachowaniem następujących warunków:*
   1) *transakcja pozwoli ograniczyć ryzyko związane ze zmianą kursu, ceny lub wartości instrumentu bazowego, skutkujące spadkiem wartości lokat Funduszu lub wzrostem wartości zobowiązań;*
   2) *transakcja pozwoli ograniczyć koszty transakcyjne lub ryzyko niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych;*
   3) *transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w warunkach nieefektywności rynku (transakcje arbitrażowe wykorzystujące różnicę w wycenie instrumentu pochodnego względem instrumentu bazowego).*
5. *Warunki, o których mowa w ust. 4 mają zastosowanie do każdego z rodzajów instrumentów pochodnych, o których mowa w ust. 1.*
6. *Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:*
   1) *stroną transakcji jest:*
      a) *bank krajowy,*
      b) *instytucja kredytowa,*
      c) *bank zagraniczny,*
      d) *inny niż wskazany w lit a)-c) kontrahent podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie, w którym ma swoją siedzibę;*
   2) *instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w*

---

[11] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 18 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:

„1. Stosowanie strategii CPPI będzie polegało na ulokowaniu części portfela Funduszu, zwanego dalej częścią dłużną, w nominowane w złotych instrumenty wymienione w art. 16 ust. 1 lit. a)-c) oraz na ulokowaniu pozostałej części portfela, zwanej częścią ryzykowną, w nominowane w euro lub dolarach amerykańskich instrumenty wymienione w art. 16 ust. 1 lit. d)-e).

2. Udział części ryzykownej portfela będzie nie większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalne dopuszczalne zaangażowanie Funduszu (we wzorze: ekspozycja) części ryzykownej portfela będzie obliczane zgodnie z następującym wzorem:
ekspozycja = M x (WAN – poziom odniesienia),
gdzie:
ekspozycja - maksymalny dopuszczalny udział części ryzykownej portfela w Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym dniu,
M - oznacza stałą wyznaczaną jednorazowo na początku każdego trzyletniego okresu, w ten sposób, aby dla ustalonego poziomu odniesienia (wynikającego z przyjętego poziomu ochrony kapitału) udział części ryzykownej portfela w WAN mieścił się w przedziale od 30% (trzydziestu procent) do 50% (pięćdziesięciu procent) WAN z pierwszego Dnia Wyceny każdego trzyletniego okresu. Wartość M może ulegać zmianom również w trakcie trwania trzyletnich okresów w przypadku zmiany poziomu ochrony kapitału w trakcie każdego z trzyletnich okresów, zgodnie z zapisami art. 15 ust. 4. Wartość tego wskaźnika będzie tak dobierana, aby w rezultacie modelowy udział części ryzykownej portfela w WAN nie zmieniał się więcej niż o 5 punktów procentowych względem udziału części ryzykownej w ostatnim dniu poprzedzającym zmianę parametrów modelu.
WAN – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym dniu,
poziom odniesienia – oznacza zdyskontowaną na dany dzień Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec aktualnego trzyletniego okresu wymaganą dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału, przy czym stopa procentowa używana do dyskontowania będzie wyznaczana w oparciu o rynkowe stopy procentowe dla terminów odpowiadających wygaśnięciom poszczególnych trzyletnich okresów.

3. Inwestycje Funduszu w części ryzykownej portfela będą miały charakter pasywny. Oznacza to, że Fundusz będzie dążył do utrzymywania maksymalnego zaangażowania w części ryzykownej, zgodnego z wzorem podanym w ust. 2. Alokacja w poszczególne rodzaje surowców i towarów w części ryzykownej portfela Funduszu, uzyskiwana poprzez nabycie instrumentów wymienionych w art. 16 ust. 1 lit. d)-e), będzie zbliżona do alokacji właściwej dla Indeksu. Fundusz może dokonać zmiany Indeksu na inny indeks rynku towarowego będący wskaźnikiem porównawczym poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację w sposób, o którym mowa w art. 40 ust. 3 pod warunkiem, że nowy indeks będzie charakteryzował się wysokim poziomem dywersyfikacji i będzie uwzględniał zachowanie się cen i surowców, z co najmniej następujących sektorów: energetycznego, produktów rolnych, metali przemysłowych i metali szlachetnych. Zmiana Indeksu może nastąpić wyłącznie w przypadku zaprzestania publikacji Indeksu oraz braku odpowiednio płynnych instrumentów umożliwiających replikację Indeksu. Fundusz może również dokonać zmiany Indeksu z innych przyczyn z zachowaniem trybu, o którym mowa w art. 24 ust. 8 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

4. Fundusz będzie krótkoterminowo utrzymywał środki w dolarach amerykańskich i euro wyłącznie w celu nabywania lokat do części ryzykownej portfela lub w wyniku zbycia lokat z tej części portfela. Fundusz nie zamierza zabezpieczać ryzyka walutowego wynikającego z posiadania instrumentów nominowanych w walutach obcych."

dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

7. *Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w NWP z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, pod warunkiem że:*
   1) *transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;*
   2) *umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;*
   3) *niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;*
   4) *warunki, o których mowa w pkt 1–3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.*
8. *Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji i w związku z transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych dłużnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego i spełnione są poniższe warunki.*
9. *Dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie w związku z transakcjami, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne jeżeli spełniają łącznie następujące warunki:*
   1) *ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;*
   2) *podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;*
   3) *są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:*
      a) *nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo*
      b) *należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem, że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtuje ryzyko posiadacza tych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego na takim samym poziomie jak w przypadku zapisania dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);*
   4) *ewentualne nabycie przez Fundusz praw z dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Funduszu.*
10. *Fundusz jest zobowiązany do ustalania wartości dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących zabezpieczenie w związku z transakcjami, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w każdym Dniu Roboczym, zgodnie z odpowiednim zastosowaniem postanowień art. 32 Statutu.*
11. *Suma wartości rynkowej dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta tej transakcji.*
12. *Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie ustanowione przez kontrahenta na rzecz Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyt.*
13. *Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest bank krajowy, Instytucja Kredytowa lub bank zagraniczny bądź jest to transakcja rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu.*
14. *Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:*
   1) *ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ryzyko to jest zarządzane na poziomie poszczególnych czynników ryzyka a także uwzględniane w ramach obliczeń w zakresie Ekspozycji AFI zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013;*
   2) *ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;*
   3) *ryzyko kontrahenta, tj. wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których*

przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne (NWP), bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji. Ryzyko to jest równe sumie dodatnich wartości wyceny NWP zawartych z danym kontrahentem lub dodatniemu saldu wycen wszystkich NWP zawartych z danym kontrahentem, w przypadku, gdy odpowiednie umowy przewidują możliwość kompensowania należności i zobowiązań kontrahenta;

4) *ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym ryzyko to zarządzane jest w Funduszu na poziomie globalnym uwzględniając pozycje w instrumentach i ich obroty na rynku a także oczekiwane wykupy Certyfikatów Inwestycyjnych;*
5) *ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;*
6) *ryzyko operacyjne, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na poziomie Towarzystwa przy zastosowaniu metod jakościowych i ilościowych;*
7) *ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony przepisami Rozporządzenia 231/2013 oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.*

15. *Fundusz ustala w każdym dniu roboczym zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy zastosowaniu metod zaangażowania stosowanej do obliczania Ekspozycji AFI zgodnie z przepisami Rozporządzenia 231/2013.*
16. *Z zastrzeżeniem ust. 18, limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.*
17. *W przypadku spełnienia warunków określonych w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI, limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 wynosi 800% wartości Aktywów Netto Funduszu.*
18. *Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.*

Artykuł 19

1. *Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych*:[12]
   a) kontrakty terminowe futures, dla których bazę stanowią indeksy rynków towarowych lub surowce i towary wchodzące w skład Indeksu, w szczególności reprezentujące następujące sektory rynku towarowego: energetyczny, produktów rolnych, metali przemysłowych i metali szlachetnych;
   b) opcje kupna, dla który bazę stanowią indeksy rynków towarowych lub surowce i towary wchodzące w skład Indeksu, w szczególności reprezentujące następujące sektory rynku towarowego: energetyczny, produktów rolnych, metali przemysłowych i metali szlachetnych.
2. *Z nabywaniem Towarowych Instrumentów Pochodnych związane są następujące ryzyk:*
   1) *ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak: metale, surowce energetyczne lub inne rzeczy oznaczone co do gatunku, energia, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń. Ryzyko to jest zarządzane na poziomie ekspozycji na globalne ryzyko cen towarów a także uwzględniane w ramach obliczeń w zakresie Ekspozycji AFI zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013;*
   2) *ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych inwestowanie w Towarowe Instrumenty Pochodne może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu. W celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony przepisami Rozporządzenia 231/2013 oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;*
   3) *ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Towarowych Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu; przy czym ryzyko to zarządzane jest w Funduszu na poziomie globalnym uwzględniając pozycje w instrumentach i ich obroty na rynku a także oczekiwane wykupy Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu;*
   4) *ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze*

[12] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 19 ust. 1 zdanie wprowadzające wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:
„Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Pochodnych Instrumentów Towarowych:"

zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na poziomie Towarzystwa przy zastosowaniu metod jakościowych i ilościowych;

5) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym;

6) ryzyko modelu - ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym ryzyko to jest zarządzane w Towarzystwie w ramach procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym..[13]

3. Fundusz będzie nabywał Towarowe Instrumenty Pochodne wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:

a) *dokonywanie lokat w Pochodne Instrumenty Towarowe będzie miało na celu uzyskanie ekspozycji na zmiany cen towarów i surowców, o których mowa w ust. 1;*

b) *rozliczenie transakcji na Towarowych Instrumentach Pochodnych nie będzie wiązało się z koniecznością fizycznej dostawy lub możliwością otrzymania towarów lub surowców stanowiących bazę Towarowych Instrumentów Pochodnych*;

c) *wartość pozycji Funduszu w bazie Towarowych Instrumentów Pochodnych, obliczona zgodnie z metodą zaangażowania określoną w Rozporządzeniu 231/213, nie może przekroczyć 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu*.[14]

4. *Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się zgodnie z art. 18 ust. 15-17*.[15]

5. *Kryteria doboru Towarowych Instrumentów Pochodnych to analiza ogólnej koniunktury na rynkach towarów i surowców, saldo popytu i podaży danego towaru lub surowca, prognozowane zmiany popytu i podaży danego towaru lub surowca, potrzeba zapewnienia należytej dywersyfikacji inwestycji w portfelu oraz poziom wyceny alternatywnych klas aktywów. Na podstawie powyższej analizy Fundusz podejmuje decyzję o zajęciu długiej lub krótkiej pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych.*[16]

---

[13] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 19 ust. 2 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:

„2. Z nabywaniem Pochodnych Instrumentów Towarowych związane są następujące ryzyka:

a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych, takich jak: ceny rynkowe surowców i towarów, kursy walut lub wartości rynkowych stóp procentowych; w celu pomiaru ryzyka rynkowego Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Pochodne Instrumenty Towarowe, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI, o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik;

b) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Pochodnych Instrumentów Towarowych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu; w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Pochodne Instrumenty Towarowe w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI;

c) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Pochodnych Instrumentach Towarowych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje oceny stosunku wielkości planowanej pozycji w danym Pochodnym Instrumencie Towarowym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym instrumencie, przy uwzględnieniu dostępności odpowiednich informacji;

d) ryzyko niedopasowania wyceny Pochodnego Instrumentu Towarowego do wyceny bazy Pochodnego Instrumentu Towarowego; Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Pochodnego Instrumentu Towarowego;

e) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości."

[14] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 19 ust. 3 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:

„3. Fundusz będzie nabywał Pochodne Instrumenty Towarowe wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:

a) instrumentami bazowymi dla Pochodnych Instrumentów Towarowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie uznane indeksy rynków towarowych, w szczególności Indeks, lub surowce i towary wchodzące w skład Indeksu, w szczególności reprezentujące następujące sektory rynku towarowego: energetyczny, produktów rolnych, metali przemysłowych i metali szlachetnych;

b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Pochodne Instrumenty Towarowe w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: w celu uzyskania ekspozycji portfela na rynku towarów i surowców;

c) W ramach dokonywania lokat w Pochodne Instrumenty Towarowe Fundusz może zajmować wyłącznie długie pozycje na kontraktach futures oraz opcjach kupna z zachowaniem opisanych w punkcie a) warunków dotyczących instrumentów bazowych;

d) wartość pozycji Funduszu w bazie Pochodnych Instrumentów Towarowych, obliczona zgodnie z metodą zaangażowania określoną w Rozporządzeniu w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI, nie może przekroczyć 50% (pięćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu, w przypadku wyboru tej metody dla Funduszu – jako metody obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu."

[15] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 19 ust. 4 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:

„4. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Pochodne Instrumenty Towarowe wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI. Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura wdrożona i stosowana przez Towarzystwo. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w sprawozdaniu finansowym Funduszu."

[16] Zmiana Statutu w zakresie zmiany art. 19 ust. 5 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące:

„5. Kryteria doboru Pochodnych Instrumentów Towarowych to:

a) zgodność instrumentów bazowych ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu,

b) analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów,

c) zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów,

d) czynniki pogodowe,

Artykuł 20[17]

(skreślony)

Artykuł 21

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
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. 145 ust. 3 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Artykuł 22

1. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów Funduszu.
2. Fundusz może lokować nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję zbiorowego inwestowania mającą siedzibę za granicą.

UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO

Artykuł 23

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo. Fundusz niezwłocznie informuje o istotnych warunkach zawartej umowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Artykuł 24

Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio WANCI. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom Funduszu.

Artykuł 25

Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.

Artykuł 26 (skreślony)

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 27

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Rozdział VII

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 28

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest papierem wartościowym na okaziciela.
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie mają formy dokumentu.
4. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
5. Certyfikat Inwestycyjny jest emitowany w walucie polskiej.
6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszym Statucie.
7. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz podlegają wykupowi w sposób wskazany w Rozdziale VIII Statutu.
8. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
9. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zmienna.

Artykuł 29

1. Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i następnych emisji, pod warunkiem dokonania zmian w Statucie w odniesieniu do każdej z tych emisji, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu, następującym po dniu wejścia w życie zmian Statutu, w szczególności zmian postanowień art. 8-14.
2. Fundusz jest zobowiązany do emitowania wyłącznie Certyfikatów Inwestycyjnych.

Rozdział VIII

---

e) analiza techniczna notowań,
f) koszty transakcyjne,
g) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartości Aktywów Netto Funduszu,
h) dostępność."

[17] Zmiana Statutu w zakresie skreślenia art. 20 wchodzi w życie z dniem 1 września 2018 r. Do tego dnia brzmienie tej jednostki redakcyjnej jest następujące: *„W części dłużnej portfela inwestycyjnego Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu głównie w nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP, Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz złotowe depozyty bankowe."*

WYKUPYWANIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 30

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika.
2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu: lutym, maju, sierpniu i listopadzie.
4. Fundusz rozpocznie pierwszy wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Giełdowego lutego 2007 r.
5. Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie do godziny 17.00 w Dniu Giełdowym poprzedzającym Dzień Wykupu.
7. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po terminie wskazanym w ust. 6, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu. Żądanie takie może być anulowane przez Uczestnika najpóźniej w drugim Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego.
8. Żądanie wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych może być złożone w terminach oraz w formie określonej w regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.
9. Certyfikaty Inwestycyjne są wykupywane przez Fundusz w chwili wykreślenia Certyfikatu z rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z procedurami KDPW.
10. Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.
11. Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nieprzekraczającej 2% (dwóch procent) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat w Prospekcie, a także na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3, lub za pośrednictwem Oferującego, a także telefonicznie i w siedzibie Towarzystwa.
12. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku
13. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.
14. Za Dzień Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.
15. Terminy, o których mowa w ust. 13, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.
16. Uczestnicy, których Certyfikaty są zapisane w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer swojego rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
17. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną wysokość pojedynczego żądania wykupu przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, o którym mowa w ust. 5. Fundusz poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieści na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3, informację o obniżeniu minimalnej wysokości pojedynczego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach jednego zlecenia, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed ich zmianą.

Rozdział IX
USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Artykuł 31

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa Wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, ustaloną na podstawie Rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Artykuł 32

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 33 ust. 1 lit. a) oraz art. 36 i 38.

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się 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, poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 33-34 Statutu, 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, poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w art. 33-34 Statutu.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
6. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Funduszu, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz ustalenia WANCI, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Netto oraz ustalenia WANCI oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, jest godzina 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Za rynek aktywny uważa się 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.

Artykuł 33

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 36 dla:
   1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
   2) akcji:
      a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o porównywalnej charakterystyce, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych charakteryzujących emitenta, na podstawie cen ogłaszanych na aktywnym rynku dla emitentów notowanych na tym rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF) bądź też poprzez ustalanie wartości aktywów przedmiotowej spółki skorygowanej o jej zobowiązania albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,
      b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o porównywalnej charakterystyce, których akcje są notowane na aktywnym rynku – poprzez ustalanie wartości aktywów przedmiotowej spółki skorygowanej o jej zobowiązania lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji.
   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.

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. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.
4. Wycena wartości lokat, o których mowa w ust. 1, nienotowanych na aktywnym rynku, może zostać powierzona wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

Artykuł 34

Potencjalne składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1. Udziały w instytucjach zbiorowego inwestowania notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2.
2. Nienotowane na rynku aktywnym wierzytelności, kwity depozytowe, weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Z zastrzeżeniem zdania drugiego dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic). Dłużne papiery wartościowe nie notowane na aktywnym rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
5. Towarowe Instrumenty Pochodne notowane na aktywnym rynku, wycenia się zgodnie z zasadą określoną w art. 32 ust. 2, natomiast do wyceny Towarowych Instrumentów Pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku stosowane będą odpowiednie modele w szczególności dla standardowych opcji model Blacka-Scholesa.

Artykuł 35

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Artykuł 36

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. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.
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.

Artykuł 37

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, określa się w relacji do wskazanej w polityce rachunkowości Funduszu waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

Artykuł 38

1. Jeżeli w istotny sposób zmienią się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w art. 32-37, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANCI w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANCI będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN i WANCI. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN i

WANCI oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3.

Rozdział X
KOSZTY FUNDUSZU
Artykuł 39

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu:
   a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
   b) opłaty i prowizje maklerskie;
   c) prowizje i opłaty bankowe;
   d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
   e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa;
   f) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
   g) koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) średniej rocznej WAN w skali roku;
   h) koszty KDPW i GPW;
   i) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000,- (stu tysięcy) złotych;
   j) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów.
2. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,00% (dwóch procent) w skali roku od średniej rocznej WAN w danym roku. Wynagrodzenie to naliczane jest w każdym Dniu Wyceny. Rozliczenie między Funduszem i Towarzystwem dotyczące płatności wynagrodzenia stałego następuje nie wcześniej niż pierwszego dnia następnego miesiąca kalendarzowego i nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Koszty wskazane w ust. 1 za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
4. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.
5. Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione w ust. 1. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu może zadecydować o pokryciu ze środków własnych Towarzystwa całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 powyżej.
6. Średnia roczna WAN, o której mowa w ust. 1 lit. g) oraz w ust. 2 powyżej, jest równa sumie WAN z poszczególnych dni kalendarzowych w roku podzielonej przez liczbę dni kalendarzowych w roku. Jeżeli dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny to do kalkulacji brana jest pod uwagę WAN z ostatniego dostępnego Dnia Wyceny.

Rozdział XI
OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU
Artykuł 40

1. Fundusz publikuje Prospekt w sposób określony przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz przepisami Rozporządzenia 809/2004.
2. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym oraz przepisach wykonawczych do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.
3. Wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej http:\\www.rockbridge.pl\.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz będzie publikował w Gazecie Giełdy „Parkiet" informacje, których publikacja wymagana jest przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych w dziennikach.
5. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 4 w Gazecie Giełdy „Parkiet" nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet" lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita".
6. Niezwłocznie po ustaleniu WANCI Fundusz podaje tę wartość do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz umieści umieszczenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 40 ust. 3.
7. Sprawozdania finansowe Funduszu będą badane lub będą podlegały przeglądowi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przez biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą Towarzystwa i będą publikowane na stronie internetowej http:\\www.rockbridge.pl\

Rozdział XII
LIKWIDACJA FUNDUSZU
Artykuł 41

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
   a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzenie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia;
   b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta z innym depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
   c) Rada Inwestorów podjęła uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;

d) WAN Funduszu spadło poniżej 30.000.000,- (trzydziestu milionów) złotych a walne zgromadzenie Towarzystwa podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
e) upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu.

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.
8. /*skreślony/*
9. Fundusz będzie likwidowany w sposób określony przepisami prawa. Ogłoszenia o otwarciu likwidacji Funduszu będą dokonywane w odstępach czternastodniowych. Ww. ogłoszenia będą zawierać wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie jednego miesiąca od dnia ostatniego ogłoszenia.
10. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

Rozdział XIII
POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 42

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
2. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami prawa Fundusz będzie płatnikiem jakiegokolwiek podatku z tytułu umorzenia Certyfikatów, środki z tytułu umorzenia będą wypłacane przez Fundusz po potrąceniu takich podatków.
3. Fundusz za pośrednictwem Oferującego lub podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych może zażądać przekazania przez Uczestnika odpowiedniego dokumentu lub złożenia odpowiednich oświadczeń w sytuacji, gdy zgodnie z przepisami podatkowymi dokonanie płatności na rzecz Uczestnika albo dokonanie płatności w określonej wysokości jest uzależnione od przekazania takich dokumentów lub złożenia oświadczeń.
4. W przypadku odmowy podania danych identyfikujących Fundusz może odmówić przyjęcia/realizacji Zapisu oraz ma prawo wstrzymać realizację zgłoszonego żądania wykupienia Certyfikatów w przypadkach określonych przez prawo, w szczególności zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz.1505 z późn. zm.).

Artykuł 43

1. Zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 oraz w art. 139 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wymaga uzyskania zezwolenia KNF.
2. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ust. 1 wchodzi w życie terminach ustalonych zgodnie z art. 24 ust. 6–7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF, wchodzi w życie:
   a) w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 40 ust. 3 Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem postanowień art. 24 ust. 8a–8c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
   b) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 40 ust. 3 Statutu – w pozostałych przypadkach.

Artykuł 44

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa polskiego (włączając w to przepisy prawa podatkowego).”