STATUT
ROCKBRIDGE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
MULTI INWESTYCJA

Rozdział I
Artykuł 1
POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja zwany jest dalej „Funduszem".
2. Fundusz może używać skróconej nazwy Rockbridge FIZ Multi Inwestycja lub Rockbridge Multi Inwestycja FIZ.
3. Fundusz działa na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu, jako fundusz inwestycyjny zamknięty.
4. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
5. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy, przy czym jeśli Fundusz rozpocznie działanie w czwartym kwartale 2010 roku pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2011 roku.
6. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.
7. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.

Artykuł 2
DEFINICJE

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.

Aktywny Rynek – oznacza to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem, a wyznaczany zgodnie z postanowieniami polityki rachunkowości Funduszu.

Aktywa Utrzymywane - oznacza to Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1, 2 i 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz art. 88 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 obejmujące:

a) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stanowiące Aktywa Funduszu,
b) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, a które mogą być fizycznie przechowywane przez Depozytariusza,
c) środki pieniężne Funduszu przechowywane na rachunku bankowym lub na rachunku pieniężnym służącym obsłudze rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Depozytariusza, na których nie mogą być przechowywane inne środki poza tymi, które są należne Funduszowi,

d) instrumenty finansowe stanowiące Aktywa Funduszu, będące zbywalnymi papierami wartościowymi, w tym papierami wartościowymi z wbudowanym instrumentem pochodnym, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub tytułami uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o ile mogą zostać zapisane na rachunku instrumentów finansowych, bezpośrednio lub pośrednio, w imieniu Depozytariusza, a które nie stanowią instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a).

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 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 – oznacza 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 IFDS Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

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 sesyjny, w którym odbywa się 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 każdą środę kolejnego tygodnia, a w przypadku, gdy dzień ten nie jest Dniem Giełdowym na najbliższy Dzień Giełdowy poprzedzający środę,
b) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało informację o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
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.

Dzień Wykupu – oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ekspozycja AFI – oznacza to ekspozycję w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy.

Fundusz – oznacza Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja.

GPW – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Instrumenty Pochodne – oznacza instrumenty pochodne, o których mowa w art. 2 pkt. 18 Ustawy.

Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego – oznacza to papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

Instytucja Kredytowa – rozumie się przez to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.

Inwestor – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.

KNF – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

KDPW – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Konsorcjum – oznacza zorganizowane przez Oferującego, prowadzącego Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne, konsorcjum firm inwestycyjnych.

skreślono

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – oznaczają Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

Oferujący – oznacza firmę inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Funduszem.

Państwo Członkowskie – oznacza to państwo inne niż Rzeczypospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Podmiot Lokalny - oznacza to przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.

Prawo dewizowe – Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe.

Prospekt – oznacza prospekt emisyjny Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia.

Punkt Obsługi Klientów – oznacza punkt obsługi klientów Oferującego oraz innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego.

Rachunek Subskrypcji – oznacza rachunek bankowy firmy inwestycyjnej uczestniczącej w Konsorcjum, służący do przejściowego przyjmowania wpłat na Certyfikaty. Środki pieniężne z tego rachunku przekazywane są niezwłocznie na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

Rada Inwestorów, Rada – oznacza radę inwestorów utworzoną na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i niniejszego Statutu jako organ kontrolny Funduszu.

Rejestr Certyfikatów Inwestycyjnych – oznaczający prowadzoną przez Fundusz ewidencję Certyfikatów Inwestycyjnych, zawierającą w szczególności informację o bieżącej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych, które nie zostały wykupione.

Rejestr Uczestników – oznacza rejestr osób, które nabyły publiczne Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu w obrocie pierwotnym, które są zarejestrowane na koncie uczestnika KDPW występującego jako sponsor danej emisji Certyfikatów. Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie Rejestru Uczestników z osobą prawną, prowadzącą działalność maklerską, zgodnie z art. 123 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, która na podstawie umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników prowadzi ewidencję tych Uczestników Funduszu, którzy nie dokonali Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunek papierów wartościowych.

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 – 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 – 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 firmę inwestycyjną, z którą Towarzystwo zawrze umowę o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych.

Statut – oznacza niniejszy Statut Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja.

Tabela Opłat – zawiera szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 2 oraz w Punkcie Obsługi Klienta.

skreślono

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, która posiada Certyfikaty Inwestycyjne zapisane w Rejestrze Uczestnika, na rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

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 całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Zapis – oznacza składany przez Inwestora zapis na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Artykuł 3
ORGANY FUNDUSZU

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 jest zobowiązane do inwestowania Aktywów Funduszu w najlepiej pojętym interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu i współpracujących z Funduszem.
5. 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
Artykuł 4
RADA INWESTORÓW

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 w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu na rachunku papierów wartościowych, właściwym rachunku zbiorczym lub Rejestrze Uczestników.

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 liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów Funduszu. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje z chwilą otrzymania przez Fundusz prawidłowo dokonanego zawiadomienia.
3. Członek Rady Inwestorów co najmniej na 7 (siedem) dni przed każdym posiedzeniem Rady Inwestorów zobowiązany jest przekazać Funduszowi odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie blokady na dzień posiedzenia Rady Inwestorów.
4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem:
   a) złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji,
   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 trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 1, a wznawia działalność, gdy co najmniej 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 Statutu, daje prawo do 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

Artykuł 7

DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni, na podstawie zawartej Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, IFDS Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12, 02-673 Warszawa.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestnika.
4. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie, 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.
5. Umowa, o której mowa w ust. 1 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie.
6. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników.
7. 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 o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku utraty Aktywów Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam instrument finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
8. 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.
9. 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:
   a) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu;
   b) 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.
10. Wyłączenie odpowiedzialności przewidziane ust. 8 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:
    a) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu spowodowane jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Towarzystwa lub Funduszu określonych w Umowie lub
    b) 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

Artykuł 8

ZAPISY NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach pierwszej i następnych emisji przeprowadzanych w ramach ofert publicznych. Fundusz planuje przeprowadzić 36 (trzydzieści sześć) emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do końca roku 2050.
2. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji jest:
   a) nie mniej niż 400.000 (czterysta tysięcy),
   b) nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Przedmiotem wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne następnych emisji jest:
   a) nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy),
   b) nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji wynosi 100 (sto) złotych. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii jest ceną jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami i będzie równa WANCI ustalonej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych serii powiększonej lub obniżonej maksymalnie o 2% (dwa procent). Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób określony w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej na 1 (jeden) dzień przed rozpoczęciem Zapisów.
5. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii objętych Zapisami i równa jest ich cenie emisyjnej. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 8.
6. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) złotych oraz wyższa niż 1.000.000.000 (miliard) złotych. W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych łączna wysokość wpłat do Funduszu będzie nie mniejsza niż 200.000 (dwieście tysięcy złotych) danej serii.
8. W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 4,00 (cztery) złote za każdy Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku następnych emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera wyrażone w złotych polskich opłaty manipulacyjne z tytułu wydania Certyfikatów Inwestycyjnych w maksymalnej wysokości nie przekraczającej równowartości 4,00% (czterech procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przez rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych jest dokonywana łącznie z wpłatą na Certyfikaty Inwestycyjne. Opłata ta ustalona i pobrana zostanie w Punkcie Obsługi Klienta w chwili składania Zapisu na Certyfikaty. Skala i wysokość stawek opłaty za wydanie Certyfikatów oraz zastosowane kryteria jej zróżnicowania wskazane zostaną w Prospekcie.
9. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane na podstawie ust. 1–8 pierwszej emisji zostają oznaczone jako Certyfikaty Inwestycyjne serii „A". Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane na podstawie ust. 1–8 następnych emisji zostają oznaczone kolejnymi literami alfabetu, jako Certyfikaty Inwestycyjne serii „B", „C", „D", „E", […] „Y", „Z", „AA", „AB", „AC" itd.

10. 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. 6, zdeponowanie przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów Inwestycyjnych na jego rachunku papierów wartościowych albo na właściwym rachunku zbiorczym.
11. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne 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 Subskrypcji.
12. Fundusz jest zobowiązany zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych.
13. Towarzystwo działając w imieniu Funduszu może złożyć do KDPW wniosek o asymilację Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.
13. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.
14. W przypadku Zapisów na Certyfikaty o wartości co najmniej 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) opłata za wydanie Certyfikatów może być zmniejszona lub niepobierana w wyniku negocjacji.
15. Możliwe jest zmniejszenie lub niepobieranie opłat za wydanie Certyfikatów w przypadku złożenia Zapisu przez Inwestora, który najpóźniej w chwili składania Zapisu korzysta z usług oferowanych przez danego członka Konsorcjum, jest uczestnikiem co najmniej jednego z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, korzysta z innych usług świadczonych przez Towarzystwo, jest pracownikiem Towarzystwa, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo albo złoży Zapis lub przekaże deklarację zainteresowania nabyciem Certyfikatów za pośrednictwem internetu.

Artykuł 9

1. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Dokładny termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów pierwszej i następnych emisji zostanie określony w Prospekcie. Okres przyjmowania Zapisów będzie nie dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
2. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego.
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 10 (dziesięć) Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

4. Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne 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. 35 ust. 2.
5. Przyjmowanie Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z poniższych terminów:
   a) z upływem dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych Zapisów na maksymalną liczbę 10.000.000 (dziesięciu milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych;
   b) z upływem terminu zakończenia przyjmowania Zapisów, określonego zgodnie z postanowieniami ust. 1.

Artykuł 10

1. Terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez Fundusz i podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.
2. Fundusz nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.
3. Zmiana, przesunięcie, przedłużenie lub skrócenie zapisów na Certyfikaty może nastąpić jedynie w terminie ważności Prospektu, z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów danej serii przed dniem rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty danej serii.

Artykuł 11

1. Inwestor dokonujący Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne składa w Punkcie Obsługi Klienta 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 oraz pełnomocnictwo do zarządzania, 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. 51a 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. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.
6. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu.
7. Fundusz ani Towarzystwo nie odpowiadają 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.

Artykuł 12

1. Wysokość wpłaty 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. 8.
2. Wpłata w ramach Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.
3. Wpłaty mogą być dokonywane gotówką lub przelewem na Rachunek Subskrypcji. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Nazwisko, imię/Firma, PESEL/REGON oraz wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne Rockbridge FIZ Multi Inwestycja, seria CI". W przypadku wpłat gotówką powinny one zostać dokonane w momencie składania zapisu, a w przypadku wpłat przelewem, dyspozycja jego wykonania powinna zostać złożona najpóźniej w dniu dokonania zapisu, przy czym środki pieniężne powinny wpłynąć na Rachunek Subskrypcji najpóźniej następnego dnia roboczego po dniu złożenia zapisu, w godzinach pracy Oferującego, jednakże nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty w godzinach pracy Oferującego. Zapis zostanie przyjęty, o ile Inwestor okaże pracownikowi Punktu Obsługi Klienta przyjmującemu zapis dowód dokonania wpłaty lub potwierdzenie złożenia dyspozycji przelewu na Rachunek Subskrypcji.
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany Rachunek Subskrypcji.
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 dokonania wpłaty jest wydawane 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.

Artykuł 13

1. Fundusz przydziela Certyfikaty Inwestycyjne w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia subskrypcji.
2. Fundusz będzie przydzielać Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z następującymi zasadami:
   a) o przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych Zapisów w ten sposób, iż Inwestorom, którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnęła co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów), zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej ze złożonych ważnych Zapisów,
   b) Zapisy złożone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami osiągnie 10.000.000 (dziesięć milionów) oraz w następnym Dniu Giełdowym, zostaną proporcjonalnie zredukowane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne, które pozostaną po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym podmiotom, których Zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych. Podmiotowi składającemu Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Certyfikatów Inwestycyjnych niż liczba, na którą złożył Zapis.
3. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się postanowienia art. 14 ust. 3.
4. Można złożyć więcej niż jeden Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy złożone przez jednego Inwestora nie będą traktowane jako jeden Zapis, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych Zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone Zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność.
5. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Zapisami złożonymi przez Inwestorów jest mniejsza niż określona w art. 8 ust. 2 pkt a) lub ust. 3 pkt a), emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nie dochodzi do skutku. W takim przypadku Fundusz przekaże informację o niedojściu emisji do skutku do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.
6. W przypadku Inwestorów, którzy złożyli Dyspozycję Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, zapisanie Certyfikatów na ich rachunkach papierów wartościowych albo właściwych rachunkach zbiorczych następuje niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nastąpi wydanie Certyfikatów. Wydanie Certyfikatów następuje w chwili zapisania Certyfikatów w Rejestrze Uczestników prowadzonym przez Sponsora Emisji bądź na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Inwestora w Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych albo na właściwym rachunku zbiorczym.

7. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych serii Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. W terminie 7 (siedmiu) Dni Giełdowych od rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW, Punkty Obsługi Klientów rozpoczną wydawanie potwierdzeń nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii podmiotom, które nie złożyły Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 8 ust. 10.
9. 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 rynku regulowanym, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
10. Fundusz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW.

Artykuł 14

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
   a) nieważnością Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
      i) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty w sposób określony w art. 8 Statutu,
      ii) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne,
   b) redukcją Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne lub nie przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z zasadami opisanymi w art. 13,
   c) niezebraniem przez Towarzystwo w określonym w Statucie terminie wpłat w minimalnej wysokości, określonej w Statucie.
2. Przydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczne w przypadku:
   a) cofnięcia przez KNF zezwolenia na utworzenie Funduszu, do dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, z powodu naruszenia przez Towarzystwo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Statutu lub warunków zezwolenia na utworzenie Funduszu,
   b) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu z powodu niezłożenia przez Towarzystwo, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub w przypadku, gdy postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne.
3. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt a) Towarzystwo dokona zwrotu wpłat do Funduszu i opłat za wydanie Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek, pożytków i odszkodowań osobom, które dokonały wpłat do Funduszu, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania Zapisów.
4. Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia:
   a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych stało się prawomocne;

b) w którym decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna;
c) upływu terminu, o którym mowa w ust. 1 pkt c) i ust. 2 pkt b);

dokona zwrotu wpłat do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza oraz opłat za wydanie Certyfikatów za okres od dnia wpłaty na rachunek do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt a) - c) niniejszego ustępu.

5. W przypadku określonym w ust. 1 pkt b) do osób, w stosunku do których z zasad przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych wynika, że nie zostaną im przydzielone przez Fundusz Certyfikaty w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu i dokonanej wpłaty, postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio w odniesieniu do wpłat w części, za którą nie zostaną im przydzielone Certyfikaty.
6. Zwrot wpłat nastąpi przelewem, na wskazany w formularzu Zapisu rachunek Inwestora. Inwestor może zmienić numer rachunku wskazany w formularzu Zapisu poprzez złożenie stosownej dyspozycji w jednym z Punktów Obsługi Klienta.

Rozdział V

Artykuł 15

CEL I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizując cel inwestycyjny, Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą przy uwzględnieniu strategii opartej na kontroli ryzyka mierzonej wskaźnikami wartości zagrożonej portfela inwestycyjnego Funduszu. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych i innych praw majątkowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania tym portfelem inwestycyjnym Funduszu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.

Artykuł 16

KATALOG LOKAT FUNDUSZU

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane przede wszystkim w:
   a) papiery wartościowe,
   b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
   c) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   d) waluty,
   e) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

   - pod warunkiem że są zbywalne.
2. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych.
3. *skreślony*
4. *skreślony*
5. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 1 lit. a) oraz g) – h), Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt

Funduszu, z zastrzeżeniem art. 28, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.

Artykuł 17

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Aktywa Funduszu będą lokowane głównie w:
   1) dłużne papiery wartościowe;
   2) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą;
   3) Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
3. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to:
   1) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych,
   2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   3) analiza sytuacji makroekonomicznej,
   4) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
   5) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych,
   6) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.
4. Kryterium doboru lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 2) do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu, płynność danego funduszu, wielkość jego aktywów, współczynnik kosztów jego działania a także spodziewane stopy zwrotu i wpływ danego funduszu na dywersyfikację oraz wskaźnik wartości zagrożonej portfela Funduszu.
5. Poza kryteriami doboru lokat, o których mowa powyżej, brane są pod uwagę następujące kryteria:
   1) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego:
      a) stopa zwrotu ryzyko emitenta,
      b) płynność,
      c) termin wykupu,
      d) bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych, oraz
      e) inflacji;
   2) dla depozytów:
      a) oprocentowanie depozytów,
      b) wiarygodność banku,
      c) płynność;

3) dla walut - zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz ze zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

6. Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do rodzajów lokat innych niż wymienione w ust. 1 jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu jak też zabezpieczenie ryzyka. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.
7. Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:
   1) osiągane przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
   2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
   3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
   4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
   5) płynność,
   6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
   7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
   8) poziom wyceny innych, alternatywnych lokat Funduszu.

Artykuł 18
INSTRUMENTY POCHODNE

1. Fundusz w związku z działalnością Funduszu będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym także Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
   1) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych;
   2) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje;
   3) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje;
   4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap);
   5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement);
   6) kontrakty zamiany walut (currency swap);
   7) opcje na stopy procentowe (interest rate option);
   8) opcje na waluty (currency option);
   9) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
   10) swap na zwłokę w spłacie kredytu (credit default swap).
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 1, oraz
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, nabytych do portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i

Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do tego portfela,

b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi w ramach Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,

4) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 1, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Funduszu,

5) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Funduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu.

3. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

3a. Przy stosowaniu limitu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

3b. Przepisu ust. 3a nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

4. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:

a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: akcje, indeksy giełdowe o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;

b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;

c) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:

i. w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,

ii. w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,

iii. w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,

iv. w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.

5. W przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   1) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
   2) Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Funduszu niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
   3) łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
   4) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozlicznych przez CCP nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
   5) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.
6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, 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.

7. 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.
8. Limit Ekspozycji AFI wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w Rozporządzeniu 231/2013 nie może w żadnym momencie przekraczać 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.

Artykuł 19

skreślono

Artykuł 20

LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.

2. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub Instytucji Kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez depozytariusza.
4. Waluta obca jednego państwa, ani Euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Do 100% (sto procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym:
   1) nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycje na instrumenty udziałowe;
   2) nie więcej niż 60 % (sześćdziesiąt procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycję na instrumenty dłużne;
   3) nie więcej niż 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu ulokowane będzie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, dające ekspozycję na metale, surowce i nieruchomości.
6. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą nie mogą stanowić więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub Instytucjach Kredytowych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) Aktywów Funduszu stanowić mogą łącznie listy zastawne, certyfikaty depozytowe, depozyty bankowe, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także akcje i obligacje zamienne na akcje.
9. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.

Artykuł 21
POŻYCZKI I ZABEZPIECZENIA

Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelach inwestycyjnych Funduszu nie może przekroczyć limitów ustawowych określonych w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

Artykuł 22

skreślono

Rozdział VI

Artykuł 23

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

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 VII 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 24

KOLEJNE EMISJE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

1. Fundusz może emitować Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i kolejnych 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 wejścia w życie zmian Statutu, w szczególności zmian postanowień art. 8-14.
2. Fundusz jest zobowiązany do emitowania wyłącznie Certyfikatów Inwestycyjnych.

Rozdział VII

Artykuł 25

WYKUPYWANIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika.
2. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
3. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne w ostatnim Dniu Wyceny w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu, przy czym Fundusz rozpocznie pierwszy wykup Certyfikatów Inwestycyjnych począwszy od ostatniego Dnia Wyceny miesiąca czerwca 2011 r.
4. Wartość pojedynczego żądania wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być mniejsza niż 5 (pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku, gdy Uczestnik posiada mniej niż 5 (pięć) Certyfikatów Inwestycyjnych, może żądać odkupienia całkowitej liczby posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wykonane, a Certyfikaty Inwestycyjne zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie nie później niż do godziny 17.00 (siedemnastej) w czwartym Dniu Giełdowym przed Dniem Wykupu. Po złożeniu żądania wykupienia Certyfikatów na najbliższy Dzień Wykupu firma inwestycyjna niezwłocznie dokonuje ich blokady na rachunku papierów wartościowych.

6. Żądanie Wykupu, które zostanie otrzymane po terminie wskazanym w ust. 5, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu.
7. Uczestnicy mogą żądać wykupienia przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez złożenie w Punkcie Obsługi Klienta lub siedzibie instytucji prowadzącej Rejestr Uczestników w przypadku, gdy Uczestnik nie dokonał dyspozycji przeniesienia Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych i posiada Certyfikaty zapisane na Rejestrze Uczestników. Zlecenia wykupu składane są w godzinach określonych w regulaminie wewnętrznym danego podmiotu. W przypadku nałożenia na Fundusz obowiązku obliczenia i pobrania podatku dochodowego, zlecenie wykupienia musi zawierać dane niezbędne do obliczenia przez Fundusz takiego podatku.
8. Wykupienie Certyfikatów następuje z chwilą wykreślenia Certyfikatów z rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub z Rejestru Uczestnika, a Certyfikaty są wówczas umarzane z mocy prawa.
9. Wykupienie Certyfikatu następuje na podstawie WANCI ustalonej w Dniu Wykupu.
10. Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych procenta) wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat. Towarzystwo udostępnia Tabelę Opłat na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 2 lub za pośrednictwem Oferującego.
11. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszana jest o opłatę za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania takiego podatku.
12. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w terminie pięciu dni roboczych po Dniu Wykupu (Dzień Wypłaty). W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszoną o opłaty manipulacyjne 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 firmy inwestycyjnej, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.
13. Za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.
14. Terminy, o których mowa w ust. 12, mogą ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulaminów KDPW lub GPW.
15. Uczestnicy, którzy nie złożą Dyspozycji Deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w formularzu Zapisu nie wskażą rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych zobowiązani są podać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

Rozdział VIII
Artykuł 26
USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

1. Z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w art. 33 ust. 2, 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.
4. Wycena Aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu odbywają się w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, to znaczy ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzeniem, o którym mowa w art. 81 ust. 2 pkt 1 tej ustawy. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
5. Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku według stanu na godzinę 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.

Artykuł 27

PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 30-31.
2. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych nienotowanych na Aktywnym Rynku, innych niż wskazane w art. 28 ust. 11-12:
   1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
   2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

   – stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Artykuł 28

SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ SKŁADNIKÓW LOKAT FUNDUSZU

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
   1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
   2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
   3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

2. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
   1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku;
   2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;
   3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt. 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy;
   4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
3. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
4. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt. 2) i 3), Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
   1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
      a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z dnia wyceny danego składnika lokat,
      b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
      c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
   2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
   3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt 1), to do wyceny

przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic);

4) korekta w stosunku do dłużnych papierów wartościowych może zostać dokonana wyłącznie poprzez skorygowanie o wartość wyznaczoną w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się od danego składnika aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym;
5) korekta w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku może zostać wykonana przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku;
6) korekta w przypadku w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku może zostać wykonana przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. 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;
7) dopuszcza się stosowanie innych metod niż opisane w pkt 5 oraz 6 po uzgodnieniu ich każdorazowo z Depozytariuszem;
8) korekta w przypadku 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 powyżej.

7. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
8. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
9. Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach, z zastrzeżeniem ust. 10 kwalifikowane są do Aktywnego Rynku.
10. Papiery notowane na GPW dla których Towarzystwo uznało, że nie spełniają kryteriów Aktywnego Rynku wyceniane są na podstawie modelu wyceny uzgodnionego z Depozytariuszem. Zmiana metody wyceny następuje podczas badania rynków za poprzedni miesiąc.
11. Dla zagranicznych papierów dłużnych, obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie oraz polskich dłużnych instrumentów skarbowych

denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, jeżeli dostępne są dla takiego instrumentu kwotowania BGN (Bloomberg Generic), do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny.

12. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, do wyceny przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy z rynku Treasury Bond Spot Poland.
13. 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.
14. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 27 ust. 2, dla:
    1) dłużnych papierów wartościowych, weksli, pożyczek pieniężnych, depozytów bankowych, wierzytelności - wymagających wyceny modelem - według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej;
    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;
4) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę udziałów do poszczególnych, wybranych parametrów charakteryzujących emitenta na podstawie cen ogłaszanych na Aktywnym Rynku dla emitentów notowanych na tym rynku lub poprzez ustalanie wartości aktywów przedmiotowej spółki skorygowanej o jej zobowiązania bądź też przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów gotówkowych (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 udziałów.

15. Wycena wartości lokat, o których mowa w ust. 14, nienotowanych na Aktywnym Rynku, może zostać powierzona wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.
16. Instrumenty Pochodne notowane na Aktywnym Rynku, w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie, wycenia się zgodnie z zasadą określoną w ust. 6, natomiast do wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nienotowanych na Aktywnym Rynku stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) - model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
17. 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.
18. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych Funduszu, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.

Artykuł 29
(skreślony)

Artykuł 30
POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

3. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Artykuł 31
POZOSTAŁE ZASADY WYCENY

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. 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.
4. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 3, wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do dolara amerykańskiego.
5. Przychody odsetkowe osiągane z tytułu udzielonych przez Fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Szczegółowe zasady wyceny Funduszu określa polityka rachunkowości, wykazywana w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Artykuł 32
(skreślony)

Artykuł 33
ZMIANA ZASAD WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

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. 27-32, 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. 35 ust. 2.

Rozdział IX

Artykuł 34

KOSZTY FUNDUSZU

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;
   h) koszty KDPW i GPW;
   i) koszty związane z działalnością Rady Inwestorów;
   j) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora;
   k) wynagrodzenie Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 1% średniej rocznej wartości Aktywów Funduszu w danym roku;[1]
   l) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, koszty sporządzenia sprawozdań finansowych Funduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 0,7% średniej rocznej wartości Aktywów Funduszu w danym roku.[2]
2. Koszty wymienione w ust. 1 pkt b) - f) stanowią koszty nielimitowane Funduszu. Koszty wymienione w ust. 1 pkt a) oraz pkt g) – i) stanowią koszty limitowane Funduszu, przy czym maksymalna wysokość w skali roku kosztów limitowanych Funduszu wymienionych w ust. 1 pkt g) – i) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 500.000 zł (pięciuset tysięcy złotych) lub 0,50% (pół procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,50% (pół procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Koszty limitowane wymienione w ust. 1 pkt g) – i), stanowiące nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę, są pokrywane przez Towarzystwo, przy czym:
   - koszt Sponsora Emisji wymieniony w ust. 1 pkt g) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 300.000 zł (trzystu tysięcy złotych) lub 0,30% (trzy dziesiąte procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,30% (trzy dziesiąte procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu,
   - koszt KDPW i GPW wymieniony w ust. 1 pkt h) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych) lub 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w

[1] Jednostka redakcyjna wchodzi w życie z dniem 8 maja 2024 r.
[2] Jednostka redakcyjna wchodzi w życie z dniem 8 maja 2024 r.

przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,10% (jedna dziesiąta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu,

- koszt związany z działalnością Rady Inwestorów wymienione w ust. 1 pkt i) nie przekroczy większej z wartości: kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych) lub 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z ostatniego Dnia Wyceny przypadającego w poprzednim roku działalności Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – 0,10% (jedna dziesiąta procenta) wartości Aktywów Funduszu z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu.

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 pkt j), nie przekroczą kwoty 100.000 zł (stu tysięcy złotych). Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora nie przekroczą kwoty 500.000 zł (pięciuset tysięcy złotych), a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo.
4. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z wynagrodzenia stałego.
5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe w maksymalnej wysokości 2,5% (dwa i pół procenta) w skali roku od średniej rocznej WAN Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie to naliczane jest w każdym Dniu Wyceny jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, liczby dni przypadających od dnia następującego po poprzednim Dniu Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny włącznie i stawki rocznej 2,5% (dwa i pół procenta) podzielonej przez 365. 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.
6. (skreślony)
7. (skreślony)
8. (skreślony)
9. (skreślony)
10. (skreślony)
11. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem według stawek niższych niż maksymalne stawki, określone w ust. 5.
12. Koszty wskazane w ust. 1 za wyjątkiem wynagrodzenia Towarzystwa pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.
13. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego.
14. Towarzystwo pokrywa z własnych środków inne koszty Funduszu niż wymienione w ust. 1.

Rozdział X

Artykuł 35

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

1. W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz opublikuje Prospekt w sposób określony przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz przepisami Rozporządzenia 809/2004.
2. Na stronie internetowej http:\\www.rockbridge.pl\ Fundusz publikuje:
   a) roczne i półroczne sprawozdania finansowe,
   b) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
   c) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu niezwłocznie po ustaleniu WANCI,
   d) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.

3. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet". W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w zdaniu poprzednim 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".
4. 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.
5. 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 XI
Artykuł 36
LIKWIDACJA FUNDUSZU

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 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) WAN Funduszu spadła poniżej 4.000.000,- (czterech milionów) złotych, a Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu,
   d) podjęto uchwałę w sprawie likwidacji Funduszu przez Radę Inwestorów.
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. 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.
8. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

9. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

Artykuł 37

Likwidacja przeprowadzona zostanie w sposób określony przepisami prawa.

Rozdział XII

Artykuł 38

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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 terroryzmu przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Artykuł 39

ZMIANY STATUTU

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).