

STATUT
BEST NIESTANDARYZOWANEGO
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO WIERZYTELNOŚCI

Art. 1

Nazwa i rodzaj Funduszu, osobowość prawna Funduszu

1. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu. -----
2. Fundusz działa jako niestandaryzowany fundusz inwestycyjny zamknięty wierzytelności.-----
3. Fundusz działa pod nazwą: „BEST Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności”. Fundusz może używać skróconej nazwy: „BEST Niestandaryzowany FIZW” lub „BEST NFIZW”.-----
4. Fundusz może używać odpowiednika nazwy funduszu wskazanej w ust. 3 powyżej w języku angielskim tj. „BEST Non-Standardized Closed – End Investment Fund of Receivables”.-----
5. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.-----
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie wierzytelności, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. -----
7. Fundusz powstał w wyniku połączenia Funduszy Przejmowanych, o którym mowa w art. 208z ustawy z dnia 29 sierpnia 2017 r. o Funduszach Inwestycyjnych, tj. przez utworzenie przez Towarzystwo funduszu, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, do którego wniesiony zostaje majątek Funduszy Przejmowanych w zamian za przydzielenie uczestnikom Funduszy Przejmowanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. -----

Art. 2

Definicje i skróty

1. Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie: -----
„**Agent Emisji**” oznacza firmę inwestycyjną uprawnioną do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo bank powierniczy w rozumieniu Ustawy o Obrocie.-----
„**Aktywa Funduszu**” lub „**Aktywa**” oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne wpłacone do Funduszu przez Uczestników Funduszu, prawa majątkowe nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.- -----
„**Aktywa Płynne**” oznacza Aktywa Funduszu ulokowane w kategorii lokat określone w art. 24 ust. 1 od lit. c) do lit. e) oraz środki pieniężne, o których mowa w art. 24 ust. 3. –
„**Aktywny Rynek**” oznacza 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. -----
„**Baza Instrumentów Pochodnych**” oznacza papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy

procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego. -----

„Certyfikat Inwestycyjny” lub **„Certyfikat”** oznacza certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz będące papierem wartościowym imiennym, nieposiadającym formy dokumentu, reprezentującym jednakowe prawa Uczestników Funduszu.-----

„Depozytariusz” oznacza Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. -----

„Dochód” oznacza przychody z lokat netto oraz/lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. -----

„Dochód naliczony” oznacza sumę przychodów z lokat netto Funduszu naliczanych od zakończenia ostatniego pełnego roku obrotowego do końca danego roku obrotowego. Akumulacja przychodów z lokat netto Funduszu następuje w każdym Dniu Wyceny przypadającym w danym roku kalendarzowym.-----

„Dyspozycja Deponowania” oznacza dyspozycję skierowaną jednocześnie z zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne, na podstawie której przydzielone Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym albo wpisane do ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji.-----

„Dzień Giełdowy” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW. -----

„Dzień Ustalania Uprawnionych” oznacza 7 dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego, na koniec którego zostaną określone, na podstawie zapisu na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym albo ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji, Uczestnicy uprawnieni do otrzymania Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego. -----

„Dzień Wyceny” oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający na: -----

- a) Dzień Giełdowy następujący bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, -----
- b) ostatni Dzień Giełdowy w każdym miesiącu kalendarzowym, -----
- c) 7 (słownie: siódmy) dzień przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, -----
- d) Dzień Giełdowy będący dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu, -----
- e) 1 (słownie: jeden) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji przez Fundusz. -----
- f) Dzień Wykupu. -----

„Dzień Wykupu” oznacza Dzień Giełdowy, w którym dokonywany jest wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, ustalony przez Towarzystwo na żądanie Uczestnika w sposób określony w art. 36 Statutu.-----

„Ekspozycja AFI” oznacza obliczoną z uwzględnieniem art. 6–11 Rozporządzenia 231/2013, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa alternatywnego funduszu inwestycyjnego, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu.-----

„Fundusz” oznacza BEST Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, utworzony na podstawie niniejszego Statutu.-----

„Fundusze Przejmowane” – oznacza łącznie BEST I Niestandaryzowanego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, BEST II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, BEST IV Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności oraz BEST Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. -----

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----

„Instrument Pochodny” oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej Walut Obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.-----

„Instrumenty Rynku Pieniężnego” mają znaczenie nadane im przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych. -----

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie

„KNF” lub **„Komisja”** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego. -----

„Kwartalna Wartość Aktywów Netto Funduszu” oznacza WAN z Dnia Wyceny przypadającego w ostatni Dzień Giełdowy w poprzednim kwartale kalendarzowym, z wyjątkiem trzech pierwszych miesięcy działalności Funduszu, kiedy to Kwartalną Wartość Aktywów Netto Funduszu oblicza się jako WAN z Dnia Wyceny następującego bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

„Kwartalna Wartość Aktywów Funduszu” oznacza wartość Aktywów z Dnia Wyceny przypadającego na ostatni Dzień Giełdowy w poprzednim kwartale kalendarzowym, z wyjątkiem trzech pierwszych miesięcy działalności Funduszu, kiedy to Kwartalną Wartość Aktywów Funduszu oblicza się jako Wartość Aktywów z Dnia Wyceny następującego bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

„Nieruchomość” oznacza prawo własności lub współwłasności nieruchomości (gruntowej, budynku lub lokalu) lub prawo użytkowania wieczystego gruntu, o których mowa w art. 24 ust. 2 Statutu. -----

„Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne” oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami. -----

„OECD” oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. -----

„Polityka Rachunkowości” oznacza dokumentację sporządzoną zgodnie z art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, opisującą przyjęte przez Fundusz zasady (politykę) rachunkowości. -----

„Rejestr Funduszy Inwestycyjnych” oznacza jawny rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie. -----

„Rozporządzenie” oznacza rozporządzenie z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe. -----

„Rozporządzenie 2017/1129” oznacza rozporządzenie parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany

w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. -----

„**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. -

„**Sponsor Emisji**” oznacza firmę inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Fundusz zawarł umowę o pełnienie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulacji KDPW. -----

„**Statut**” oznacza niniejszy Statut. -----

„**Świadcstwo Depozytowe**” oznacza imienne świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. -----

„**Towarzystwo**” oznacza BEST TFI S.A. z siedzibą w Gdyni-----

„**Uczestnik Funduszu**” lub „**Uczestnik**” oznacza podmiot będący posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane Certyfikaty Inwestycyjne albo będący osobą uprawnioną z certyfikatów inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym wskazaną w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji. -----

„**UGN**” oznacza ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami. -----

„**Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych**” oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. -

„**Ustawa o Obrocie**” 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. -----

„**Waluta Obca**” oznacza euro lub wymienialne waluty państw należących do OECD inne niż polski złoty. -----

„**Wartość Aktywów Netto Funduszu**” lub „**WAN**” oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. -----

„**Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny**” lub „**WANCI**” oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego, obliczoną jako WAN w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. -----

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz. ---

„**Zgromadzenie Inwestorów**” oznacza organ Funduszu działający na podstawie Statutu oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

2. Odesłania w niniejszym Statucie do dokumentów i aktów prawnych należy interpretować jako odesłania do tych dokumentów i aktów prawnych z uwzględnieniem ich ewentualnych zmian i uzupełnień. -----

3. Dzień roboczy w niniejszym Statucie oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy. -----

Art. 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

1. Fundusz jest utworzony i zarządzany przez BEST TFI S.A. -----

2. Siedzibą Towarzystwa jest Gdynia. -----

3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Łużycka 8A, 81-537 Gdynia.-----

4. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.-----

Art. 4

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest firma inwestycyjna uprawniona do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Obrocie, działająca pod firmą Q Securities S.A. -----
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa. -----
3. Adresem Depozytariusza jest: Al. Jerozolimskie 93, 02-001 Warszawa. -----
4. Obowiązki Depozytariusza określone zostały w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w odrębnej umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego. -----
5. Umowa, o której mowa w ust. 4 nie ogranicza obowiązków oraz zakresu odpowiedzialności Depozytariusza określonych w Ustawie. -----

Art. 4a

Zarządzanie i wierzytelnościami

Towarzystwo na podstawie umowy zleciło zarządzanie wierzytelnościami, o których mowa w art. 183 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych BEST S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Łużyckiej 8A, 81-537 Gdynia, tj. podmiotowi, o którym mowa w art. 192 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

Art. 5

Uczestnicy Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.-----
2. Uczestnik Funduszu ma prawo do:-----
 - a) udziału w Dochodzie i/lub Dochodzie Naliczonym Funduszu na zasadach określonych w Statucie,-----
 - b) otrzymania wypłat w przypadku likwidacji Funduszu,-----
 - c) sprzedaży lub zbycia w inny sposób, zastawienia lub obciążenia w inny sposób posiadanych przez niego Certyfikatów Inwestycyjnych,-----
 - d) żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie,-----
 - e) uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów.-----
3. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Uczestnik Funduszu nie odpowiada za jego zobowiązania i obowiązki.-----

Art. 6

Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.-----

Art. 7

Publikowanie informacji o Funduszu, ogłaszanie o zmianach Statutu

1. Fundusz będzie ogłaszał informacje na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, innych odnośnych przepisach oraz w Statucie.-----
2. Zmiany Statutu i termin ich wejścia w życie, informacje dotyczące WAN i WANCi oraz inne informacje, zawiadomienia i ogłoszenia wymagane prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej: www.tfi.best.com.pl. -----

3. Roczne sprawozdania Funduszu będą publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.-----
4. Na żądanie Uczestnika Funduszu półroczne i roczne sprawozdanie finansowe będą udostępnione w siedzibie Towarzystwa.-----

Art. 8

Organy Funduszu

Organami Funduszu są:-----

- 1) Towarzystwo oraz-----
- 2) Zgromadzenie Inwestorów.-----

Art. 9

Towarzystwo oraz sposób reprezentacji Funduszu

1. Towarzystwo działając jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.-----
2. Do składania oświadczeń w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem z zastrzeżeniem zdania następnego. Członkowie zarządu Towarzystwa uprawnieni są do jednoosobowej reprezentacji Funduszu we wszelkich postępowaniach sądowych, we wszelkich postępowaniach egzekucyjnych oraz w zakresie dotyczącym wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z postępowaniami sądowymi oraz postępowaniami egzekucyjnymi.-----
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu.-----

Art. 10

Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzeniu Inwestorów przysługują uprawnienia określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Statucie.-----
2. Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w Gdyni. Towarzystwo lub Zgromadzenie Inwestorów, w przypadku, o którym mowa w art. 10 ust. 6 Statutu, może postanowić o odbyciu Zgromadzenia Inwestorów także w Warszawie.-----
3. Udział w Zgromadzeniu Inwestorów może odbywać się również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, na zasadach określonych w Ustawie oraz odrębnym regulaminie. O udziale w Zgromadzeniu Inwestorów w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.-----
4. Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Funduszu.-----
5. Zgromadzenie Inwestorów zwołuje się każdorazowo, gdy Towarzystwo lub inne osoby uprawnione do zwoływania Zgromadzeń Inwestorów uznają zwołanie takiego Zgromadzenia za wskazane.-----
6. Zgromadzenie Inwestorów może odbyć się bez formalnego zwołania i jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty wyemitowane przez Fundusz i nikt z obecnych nie sprzeciwia się odbyciu Zgromadzenia Inwestorów ani żadnemu z punktów porządku obrad. W takim też przypadku Uczestnicy posiadający Certyfikaty Inwestycyjne powinni złożyć do Towarzystwa w terminie określonym w odpowiednich przepisach Świadectwa Depozytowe albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych wskazujące liczbę, rodzaj i serię zablokowanych Certyfikatów. -----

7. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów nie wymagają zaprotokołowania przez notariusza.-----

Art. 11

Zwoływanie Zgromadzenia Inwestorów

1. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 6 Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie o tym co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia, w sposób wskazany w art. 7 ust. 2 Statutu.-----
2. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów składając takie żądanie na piśmie Towarzystwu.-----
3. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 2, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z tym żądaniem do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.-----
4. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 6 Statutu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, posiadający Certyfikaty Inwestycyjne, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu Świadcstwo Depozytowe albo zaświadczenie wydane przez Agenta Emisji potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych wskazujące liczbę, rodzaj i serię zablokowanych Certyfikatów.-----
5. Osoby biorące udział w posiedzeniach Zgromadzenia Inwestorów są zobowiązane do zachowania w tajemnicy informacji uzyskanych podczas Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem informacji, których ujawnienie jest dopuszczalne lub wymagane na podstawie odnośnych przepisów prawa.-----
6. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów reprezentowane są wszystkie Certyfikaty wyemitowane przez Fundusz i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takich sprawach. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.-----

Art. 12

Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione do podjęcia uchwały w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu zostaje przyjęta, jeżeli Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 2/3 całkowitej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oddadzą głosy za przyjęciem takiej uchwały.-----
2. Decyzje w następujących sprawach wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów:-----
 - a) zmiana Depozytariusza,-----
 - b) emisja nowych Certyfikatów Inwestycyjnych; zgoda na taką emisję winna określać krąg podmiotów, do których będzie kierowana propozycja objęcia Certyfikatów nowej emisji,-----
 - c) emisja obligacji Funduszu,-----
 - d) przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela,-----
 - e) zmianę Statutu, o której mowa w art. 117a Ustawy, -----
 - f) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;-----

- g) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;-----
 - h) wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej i art. 29 ust. 3 Statutu;-----
 - i) połączenie z innym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego organem jest Towarzystwo. -----
3. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na wypłacenie Uczestnikom części lub całości Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego. Uchwała ta, w zakresie określenia wysokości kwoty Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego przeznaczonej do wypłaty oraz w zakresie określenia terminu, w jakim powinna ta wypłata najpóźniej nastąpić, powinna być zgodna z postanowieniami art. 29 Statutu. Uchwała, o której mowa w art. 12 ust. 2 lit. h) Statutu zostanie dostarczona przez Towarzystwo Uczestnikom Funduszu, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Inwestorów.-----
 4. W sprawach należących zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych i Statutem do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów, Towarzystwo jest związane uchwałami Zgromadzenia Inwestorów.-----
 5. Decyzje inwestycyjne, w tym decyzje dotyczące Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu, nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.-----
 6. Uchwała w sprawach, o których mowa w ust. 2 lit. c) – e) oraz i) jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji, przekształceniem Certyfikatów Inwestycyjnych, połączeniem lub dokonaniem zmiany Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.-----
 7. Jedyne Uczestnik Funduszu ma prawo żądania ujawnienia informacji stanowiących tajemnicę zawodową zgodnie z art. 281 ust. 1 pkt 11) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----

Art. 13

Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnicy Funduszu mogą brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.-----
2. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub inne postanowienia Statutu nie stanowią inaczej. Za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.-----

Art. 14

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikat Inwestycyjne są papierami wartościowymi imiennymi. -----
2. Fundusz zgodnie ze Statutem będzie emitował wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne w sposób niestanowiący oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej lub w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 podmiotów będących inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia 2017/1129, które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. -----
3. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. -----

4. Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa.-----
5. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu. -----
6. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają umorzeniu wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Statucie. -----
7. Każdy Certyfikat Inwestycyjny uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. -----

Art. 15

Wydanie Certyfikatów serii A w związku z jego utworzeniem

1. Utworzenie majątku Funduszu następuje – zgodnie z art. 208zzi ust. 2 pkt. 2 Ustawy- w drodze wniesienia aktywów Funduszy Przejmowanych w zamian za Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji serii A wydane uczestnikom tych Funduszy Przejmowanych.-----
2. Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu zostaną wydane uczestnikom Funduszy Przejmowanych w liczbie stanowiącej iloraz iloczynu liczby certyfikatów Funduszu Przejmowanego przypadających na danego uczestnika na dzień wyceny aktywów Funduszy Przejmowanych, przeprowadzonej na 30 dni przed terminem połączenia, i WANCI Funduszu Przejmowanego, ustalonej na ten dzień wyceny, oraz WANCI Funduszu ustalonej na ten dzień według planu połączenia sporządzonego w związku z połączeniem zgodnie z art. 208zzj Ustawy. Przy dokonywaniu przydziału (wydania) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wydawanych w wyniku połączenia Funduszy Przejmowanych nie pobiera się opłat manipulacyjnych.-----
3. W przypadku, gdy przydzielona Uczestnikowi liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nie byłaby liczbą całkowitą, Fundusz zwraca Uczestnikowi w środkach pieniężnych kwotę wynikającą z iloczynu nadwyżki ponad całkowitą liczbę Certyfikatów oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Zwrot kwoty następuje w terminie 30 dni od dnia przydziału Certyfikatów.-----
4. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nastąpi w chwili zapisania ich na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na właściwym rachunku zbiorczym, albo w chwili wpisania Certyfikatu do ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji.-----

Art. 16

Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w Warunkach Emisji dotyczących danej serii Certyfikatów.-----
3. Dzień rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i kolejnych emisji Towarzystwo określi każdorazowo w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem, że rozpoczęcie przyjmowania zapisów powinno się rozpocząć w 7-mym dniu po Dniu Wyceny. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji nastąpi po zmianie Statutu, o ile zmiana taka wymagana jest przepisami Ustawy.-----
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po serii A będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B”.-----
5. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego drugiej i kolejnych emisji będzie określana w Warunkach Emisji danej emisji i nie może być niższa niż WANCI według wyceny

Aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji. -----

6. W ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej i kolejnych emisji, warunkiem dojścia każdej z emisji do skutku będzie dokonanie do Funduszu wpłaty w łącznej wysokości nie niższej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych. -----
7. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i kolejnych emisji mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 17-20 Statutu. -----

Art. 17

Zbieranie wpłat na Certyfikaty kolejnych emisji

1. Wpłaty do Funduszu na emisje Certyfikatów następujące po serii A mogą być dokonywane w formie pieniężnej, w polskich złotych (PLN) lub w walucie euro (EUR).-
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji dokonywane są na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez bank w imieniu Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 4.-----
3. W przypadku wpłat pieniężnych, wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w formie przelewu bankowego, w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Wpłaty w polskich złotych (PLN) powinny być dokonywane na rachunek bankowy wskazany do wpłat w polskich złotych (PLN), a wpłaty w walucie euro (EUR) powinny być dokonywane na rachunek bankowy wskazany do wpłat w walucie euro (EUR) -----
4. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na odpowiedni rachunek Funduszu, prowadzony przez bank w imieniu Depozytariusza. -----
5. Wpłaty, o których mowa w ust. 3 powyżej, dokonane w walucie euro (EUR), powinny być równoważnością kwoty zapisu wyrażonej w walucie polskiej ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro (EUR) ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.-----

Art. 18

Zapisy na Certyfikaty

1. Zapis na Certyfikaty może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, wskazaną przez Towarzystwo w ofercie dotyczącej zapisów. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów, zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. -----
2. Zapis na Certyfikaty jest nieodwołalny, bezwarunkowy, nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu i jest skuteczny z chwilą jego złożenia. -----
3. Uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu są wyłącznie podmioty, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Zapisy na Certyfikaty prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w drodze propozycji nabycia Certyfikatów, skierowanej do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) adresatów. -----
5. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz po dokonaniu wpłaty na Certyfikaty objęte zapisem w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w Statucie i Warunkach Emisji.-----
6. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych. Pełnomocnictwo musi być sporządzone w formie elektronicznej z kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub w formie pisemnej z podpisem złożonym w obecności pracownika Towarzystwa lub z podpisem notarialnie poświadczonym. W innym przypadku dla ważności pełnomocnictwa powinna zostać dostarczona karta wzorów podpisów poświadczonych notarialnie. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie. -----

7. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji Certyfikatów zostaną określone w Warunkach Emisji, wskazujących m.in. szczegółowe zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz dokonywania wpłat.-----
8. Z zapisem na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie złożona nieodwołalna Dyspozycja Deponowania, na podstawie której przydzielone Certyfikaty zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym albo wpisane do ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji.-----

Art. 19

Przydział i wydanie Certyfikatów

1. Przydział Certyfikatów dokonywany jest przez Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem, że dokonano wpłat w wysokości określonej Statutem. -----
2. W przypadku, gdy w chwili zamknięcia zapisów łączna liczba Certyfikatów, na które złożono ważne zapisy, i które zostały prawidłowo opłacone, będzie większa niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, Towarzystwo, według własnego uznania, dokona redukcji Certyfikatów przydzielonych podmiotom składającym zapisy do maksymalnej liczby Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.-----
3. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się odpowiednio postanowienia art. 20 ust. 3 Statutu.-----
4. Certyfikaty kolejnych emisji będą wydawane Uczestnikowi Funduszu niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów kolejnej serii. -----
5. Wydanie Certyfikatów kolejnych emisji nastąpi z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo rachunku zbiorczym albo w chwili wpisania certyfikatu do ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez Agenta Emisji.-----

Art. 20

Nieprzydzielenie Certyfikatów i zwrot wpłat

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów nastąpi w przypadku: -----
 - a) nieważności zapisu spowodowanej: -----
 - i. niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu; lub-----
 - ii. niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie określonych w Statucie i w Warunkach Emisji; lub -----
 - b) niezabraniu wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie. ---
2. W przypadkach określonych w ust. 1 lit. a) Fundusz, w ciągu 14 (czternastu) dni od upływu terminów na zebranie wpłat określonego w Statucie lub w Warunkach Emisji zwróci wpłaty bez odsetek i odszkodowań na rachunki bankowe wskazane w formularzach zapisu przez osobę dokonującą wpłaty. -----

3. W przypadku określonym w ust. 1 lit. b) Fundusz, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu, zwróci wpłaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez bank prowadzący rachunek w imieniu Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez bank w imieniu Depozytariusza do dnia wystąpienia przesłanki wymienionej w niniejszym ustępie, na rachunki bankowe bądź na rzecz osób wskazanych w formularzach zapisu przez osobę dokonującą zapisu. -----

Art. 21

Dopuszczalność kilku emisji Certyfikatów

Dopuszcza się możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.-----

Art. 22

Rejestracja i przenoszenie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Certyfikaty Inwestycyjne zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.-----
2. W związku z utworzeniem Funduszu i wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo zawrze w imieniu własnym ale na rzecz Funduszu umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji Certyfikatów Inwestycyjnych z Agentem Emisji. Po utworzeniu Funduszu, Fundusz wstąpi w prawa wynikające z umowy. -----
3. Rejestracja w KDPW Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na wniosek Agenta Emisji złożony w imieniu Funduszu.-----
4. Do powstawania oraz przenoszenia praw Certyfikatów Inwestycyjnych stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. -----
5. Na żądanie Uczestnika podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika wyda mu Świadczenie Depozytowe. -----
6. Uczestnik posiadający Certyfikaty Inwestycyjne zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Funduszu lub Towarzystwa na piśmie o wszelkich zmianach związanych z przeniesieniem własności Certyfikatów Inwestycyjnych oraz przedstawienia Świadczenia Depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego posiadanie Certyfikatów Inwestycyjnych, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub Sponsora Emisji.-----

Art. 23

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości Aktywów Funduszu oraz osiągnięcie zysku ze zbywania Aktywów Funduszu.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.-----

Art. 24

Przedmiot inwestycji Funduszu

1. Fundusz może inwestować swoje Aktywa w:-----
 - a) wierzytelności spełniające warunki określone w ust. 4 poniżej;-----
 - b) prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności spełniających warunki określone w ust. 4 poniżej;-----

- c) Instrumenty Rynku Pieniężnego;-----
- d) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego;-----
- e) depozyty w polskim złotym lub Walucie Obcej w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych;-----
- f) dłużne papiery wartościowe;-----
- g) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;-----
- pod warunkiem, że są zbywalne. -----
- 2. Powyższe nie wyłącza możliwości nabycia przez Fundusz rzeczy lub praw innych niż wskazane w ust. 1, o ile nabycie następuje na podstawie przepisów postępowania egzekucyjnego, w szczególności prawa własności, współwłasności nieruchomości gruntowych oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów UGN, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, które są przedmiotem hipotek zabezpieczających spłatę nabytych przez Fundusz wierzytelności, w tym urządzeń infrastruktury technicznej potrzebnej do korzystania z tychże praw oraz zachowania przedmiotu tych praw w stanie niepogorszonym lub zwiększającym ich wartość oraz prawa własności rzeczy ruchomych, na warunkach określonych w art. 188a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----
- 3. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu w pieniądzu na rachunkach bankowych Funduszu oraz na rachunkach w domach maklerskich prowadzących na rzecz Funduszu rachunki papierów wartościowych, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.-----
- 4. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w wierzytelności, które spełniają następujące warunki:-----
 - a) dłużnikami z tych wierzytelności są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej;-----
 - b) wierzytelności opiewają na świadczenie pieniężne; oraz-----
 - c) wierzytelności są wyrażone w złotych polskich lub w Walucie Obcej. -----
- 5. Fundusz może inwestować swoje aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte.-----
- 6. Fundusz zobowiązany jest niezwłocznie podejmować działania mające na celu zbycie Aktywów, o których mowa w ust. 2 z należytym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu.-----
- 7. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 8 oraz wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, może dokonywać lokat w następujące rodzaje Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:-----
 - a) kontrakty terminowe typu forward,-----
 - b) swapy typu IRS.-----
- 8. Fundusz może lokować aktywa w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których Bazą Instrumentów Pochodnych jest Waluta Obca lub stopy procentowe.-----
- 9. Fundusz dokonuje lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne z uwzględnieniem zasad wynikających z Rozporządzenia.-----
- 10. Z nabywaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane są następujące rodzaje ryzyk:-----
 - a) ryzyko płynności związane z faktem, że Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku. Ryzyko płynności będzie oceniane na podstawie analizy umów mających za przedmiot te instrumenty, w zakresie możliwości

realizacji transakcji zamykającej przed terminem faktycznego końcowego rozliczenia, wskazanego w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,-----

- b) ryzyko rynkowe Bazy Instrumentów Pochodnych polegające na tym, że zmiany wartości Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, w których Fundusz zajął pozycję, nie będą ściśle odzwierciedlały zmiany wartości Bazy Instrumentów Pochodnych. Ryzyko uwzględnia zarówno zmienność kursów danej Waluty Obcej jak i rynkowej stopy procentowej. Ryzyko wyznaczone jest poprzez pomiar zmienności pomiędzy ceną Instrumentu Pochodnego, a ceną instrumentu bazowego; -----
- c) ryzyko kontrahenta, polegające na możliwości niewywiązania się z umowy transakcji przez podmiot będący jej drugą stroną. Ryzyko to jest równe sumie dodatnich wartości wyceny Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na podstawie transakcji zawartej z danym kontrahentem lub dodatniemu saldu wycen wszystkich Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na podstawie transakcji zawartych z danym kontrahentem, w przypadku, gdy odpowiednie umowy przewidują możliwość saldowania należności i zobowiązań kontrahenta,-----
- d) ryzyko operacyjne związane z możliwością wystąpienia błędów systemów, błędów ludzkich lub błędów w zarządzaniu, mających pośredni lub bezpośredni wpływ na termin, wartość lub sposób rozliczenia transakcji. Pomiar ryzyka operacyjnego wpisany jest w realizację wewnętrznych procesów w Towarzystwie i podlega okresowemu pomiarowi i raportowaniu.-----

Art. 25

Kryteria doboru inwestycji

1. Przy doborze wierzytelności oraz praw do świadczeń z tytułu wierzytelności dla celów inwestycyjnych Fundusz kieruje się następującymi kryteriami:-----
 - a) rodzajem wierzytelności, -----
 - b) ustawowym terminem przedawnienia wierzytelności, -----
 - c) kategorią dłużnika (osoba fizyczna/osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą/osoba prawna), w tym formą prawną dłużnika będącego spółką, ----
 - d) rodzajem i poziomem zabezpieczeń, -----
 - e) liczbą i wartością nominalną wierzytelności.-----
2. Przy doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego dla celów inwestycyjnych, Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria:-----
 - a) ryzyko spadku cen Instrumentów Rynku Pieniężnego,-----
 - b) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego,-----
 - c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji, oraz
 - d) ryzyko braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.-----
3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego dla celów inwestycyjnych, Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria:-----
 - a) możliwość wzrostu wartości jednostek uczestnictwa,-----
 - b) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.-----
4. Fundusz, przy doborze lokat, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. e, bierze pod uwagę wysokość oprocentowania depozytów.-----

5. Fundusz, przy doborze lokat, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. f, bierze pod uwagę następujące kryteria:-----
 - a) dla papierów wartościowych nabywanych do terminu ich wykupu:-----
 - i. bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji,--
 - ii. ryzyko braku płynności,-----
 - iii. dla papierów wartościowych notowanych: zmienność cen,-----
 - b) rodzaj i poziom zabezpieczeń,-----
 - c) dla papierów wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo: ryzyko niewypłacalności emitentów,-----
 - d) dla papierów wartościowych emitowanych w Walucie Obcej: analizę wrażliwości na zmianę cen walut,-----
 - e) oczekiwaną rentowność.-----
6. Fundusz, przy podejmowaniu decyzji o nabyciu Aktywów, o których mowa w art. 24 ust. 2, bierze pod uwagę wykazanie ekonomicznego uzasadnienia, tj. możliwości dalszego zbycia w celu zaspokojenia roszczeń Funduszu wynikających z wierzytelności, do której przejmowana ruchomość lub Nieruchomość stanowiła zabezpieczenie.-----
7. Przy doborze Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. g), Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria:-----
 - a) rodzaj instrumentu,-----
 - b) termin zawarcia, uruchomienia i zapadalności instrumentu,-----
 - c) zbywalność instrumentu,-----
 - d) rodzaj kontrahenta,-----
 - e) koszt zawarcia instrumentu,-----
 - f) ryzyka związane z instrumentem, o których mowa w art. 24 ust. 10,-----
 - g) przy zajmowaniu pozycji transakcji mających na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą być nabywane w celach zabezpieczenia Aktywów Funduszu.-----

Art. 26

Dywersyfikacja inwestycji Funduszu

1. Całkowita wartość inwestycji Funduszu wskazanych w art. 24 ust. 1 lit. a), b) oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne będzie stanowiła nie mniej niż 75% wartości Aktywów Funduszu.-----
2. Papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne będą stanowiły nie więcej niż 25% WAN.-----
3. Prawa własności rzeczy ruchomych nie mogą stanowić więcej niż 25% WAN.-----
4. Inwestycje Funduszu niewskazane w ust. 1 - 3 będą stanowiły łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.-----
5. Papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.-----
6. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.-----
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 powyżej nie stosuje się do będących papierami wartościowymi Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, poręczonych lub

- gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.-----
8. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena Aktywów Netto Funduszu.-----
 9. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszym artykule w terminie 12 miesięcy od dnia jego zarejestrowania.-----
 10. Z uwzględnieniem interesu Uczestników, Fundusz zobowiązany jest zbyć rzeczy ruchome, których własność nabył w sposób określony w art. 188a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w terminie nie dłuższym niż rok od dnia nabycia. -----
 11. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 26 ust. 5, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość Bazy Instrumentu Pochodnego.-----
 12. Fundusz może dokonywać transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:-----
 - a) utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji,-
 - b) stroną transakcji jest bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny,---
 - c) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane przez Fundusz lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.-----
 13. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu w przypadku, gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny.-----
 14. Wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji na zasadach określonych w Rozporządzeniu.-----
 15. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w ust. 14 powyżej, nie uwzględnia się opłat, ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji . -----
 16. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, pomniejszona o wartość odpowiednich zabezpieczeń, pod warunkiem że:-----
 - a) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe,-----
 - b) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,-----
 - c) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,-----

- d) warunki, o których mowa w lit. a) – c), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.-----
17. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 26 ust. 5, Fundusz jest obowiązany uwzględnić kwotę zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:-----
- a) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do sprzedaży instrumentów stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta, lub Walut Obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta, lub kurs Waluty Obcej; -----
- b) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu instrumentu stanowiącego Bazę Instrumentów Pochodnych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta, lub Walut Obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta, lub kurs Waluty Obcej.-----
18. Jeżeli wartość ustalona zgodnie z ust. 17 powyżej jest ujemna, uwzględnia się jej wartość bezwzględna.-----
19. Wartość zaangażowania Funduszu w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekroczyć maksymalnego limitu Ekspozycji AFI.-----
20. Fundusz przy wyliczaniu zaangażowania w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje zasady określone w art. 7 i 8 Rozporządzenia 231/2013 .-----
21. Kwota zaangażowania w Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, którego Bazę Instrumentu Pochodnego stanowi Waluta Obca, stosowanego w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursu walut, może podlegać redukcji o kwotę odzwierciedlającą stopień, w jakim ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny ogranicza to ryzyko.-----
22. W celu nabywania składników lokat, o których mowa w art. 24 ust. 1 Statutu oraz realizacji świadczeń z tytułu lokat lub świadczeń z tytułu papierów wartościowych wyemitowanych przez Fundusz, wyrażonych w Walucie Obcej, Fundusz może nabyć Walutę Obcą niezbędną do nabycia danego składnika lokat i realizacji świadczeń z tytułu wyemitowanych przez Fundusz papierów wartościowych.-----

Art. 27

Umowy z Depozytariuszem

Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, pod warunkiem, że wymaga tego interes Uczestników Funduszu, a ich zawarcie nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.-----

Art. 28

Wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz, emisja obligacji

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość, liczona łącznie z wartością wyemitowanych przez Fundusz obligacji, nie przekracza 75% WAN w chwili ich zaciągania.-----
2. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 75% WAN na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.-----
3. Fundusz może zaciągnąć w Towarzystwie pożyczki, na zasadach określonych w art. 65 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pod warunkiem, że Towarzystwo zarządza wyłącznie funduszami, o których mowa w art. 183 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

Art. 29

Dochody wypłacane przez Fundusz

1. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu Dochód i/lub Dochód Naliczony bez konieczności wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego. -----
2. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego następuje w kwocie i terminie wskazanym w uchwale Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 12 ust. 3, przy czym dystrybucja następuje nie później niż w terminie 15 (piętnastu) dni od dnia podjęcia tej uchwały. -----
3. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w ust. 2 powyżej, powinna być podjęta nie później niż 6 (szóstego) dnia roboczego przed Dniem Ustalania Uprawnionych, oraz powinna określać:-----
 - a) łączną kwotę Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego przeznaczoną do wypłaty; ----
 - b) kwotę Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego przypadającą na jeden Certyfikat Inwestycyjny; -----
 - c) termin, w jakim powinna nastąpić wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego; -
 - d) Dzień Ustalania Uprawnionych. -----
4. Do uzyskania Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w Dniu Ustalania Uprawnionych będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalania Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego.-----
5. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków. -----
6. Określenie szczegółowych zasad wypłaty Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego będzie następowało każdorazowo w uchwale, o której mowa w ust. 2 powyżej. -----
7. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego Uczestnikowi posiadającemu będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. -
8. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego może być dokonana jedynie pod warunkiem posiadania przez Fundusz, w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały, o której mowa w ust. 2 powyżej, Aktywów Płynnych w wysokości umożliwiającej dokonanie wypłaty zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Inwestorów. W przypadku, gdy wskazana w uchwale Zgromadzenia Inwestorów wysokość wypłacanego Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego jest wyższa

- niż Aktywa Płynne w dniu roboczym poprzedzającym dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów tej uchwały, Fundusz nie dokonuje wypłaty.-----
9. Wypłata Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego, będzie dokonywana przez Fundusz pod warunkiem wykazania przez Fundusz Dochodu i/lub Dochodu Naliczonego w wartości dodatniej. -----

Art. 30

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz ponosi i pokrywa z Aktywów Funduszu następujące wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:-----
 - a) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, związane z dokonywaniem lokat, o których mowa w art. 24 ust. 1 lit. c - e , w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu,-----
 - b) odsetki, wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki związane z (i) zaciągniętymi przez Fundusz kredytami i pożyczkami, lub (ii) wyemitowanymi przez Fundusz obligacjami i realizacją wypłaty świadczeń z tych obligacji, w tym koszty Agenta Emisji, Sponsora Emisji do wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 20% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,----
 - c) wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki za usługi wykonane na rzecz Funduszu na podstawie każdej z umów, o których mowa w art. 191 pkt 1, 2, 4 i 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 20% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,----
 - d) opłaty notarialne oraz koszty i wydatki poniesione na ogłoszenia wymagane postanowieniami Statutu lub odpowiednimi przepisami prawa,-----
 - e) podatki i wszelkie inne opłaty lub należności publicznoprawne, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, jak również koszty notarialne związane z nabywaniem lub zbywaniem wierzytelności oraz przenoszenia zabezpieczeń, ----
 - f) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,-----
 - g) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki za usługi świadczone na rzecz Funduszu w związku z wyceną wierzytelności lub praw do świadczeń z tytułu wierzytelności wymaganej statutem Funduszu lub przepisami prawa w wysokości nie przekraczającej w skali roku 200 000 PLN netto,-----
 - h) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki należne Depozytariuszowi lub innemu podmiotowi, który go ewentualnie zastąpi, w wysokości nie przekraczającej w skali roku 500 000 PLN netto, z wyłączeniem opłat na rzecz Depozytariusza pełniącego funkcję likwidatora zgodnie z lit. p),-----
 - i) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki poniesione w związku z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Funduszu, w wysokości nie przekraczającej w skali roku 400 000 PLN netto,-----
 - j) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki związane z doradztwem prawnym, podatkowym i usługami księgowymi świadczonymi na rzecz Funduszu, w wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----

- k) koszty i wydatki administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Zgromadzenia Inwestorów w wysokości nie przekraczającej 5000 PLN na jedno Zgromadzenie Inwestorów,-----
- l) koszty związane z realizacją umów nabycia poszczególnych wierzytelności w wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Funduszu, -----
- m) koszty opłat sądowych i urzędowych wobec organów administracji publicznej oraz sądów ponoszone w związku z postępowaniami toczącymi się z udziałem Funduszu, a także koszty reprezentacji Funduszu w tych postępowaniach,-----
- n) koszty i wydatki poniesione w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wypłatą świadczeń wynikających z praw Uczestników, w tym koszty Agenta Emisji, Sponsora Emisji, w wysokości nie przekraczającej 2% Kwartalnej Wartości Aktywów Funduszu,-----
- o) koszty i wydatki likwidacji Funduszu do wysokości 100 000 PLN w skali roku, w tym wynagrodzenie likwidatora, którym jest podmiot inny niż Depozytariusz,-----
- p) w przypadku gdy likwidatorem Funduszy jest Depozytariusz:-----
 - i. koszty i wydatki likwidacji Funduszu, o których mowa w lit. o) powyżej (tj. inne niż pozostałe koszty wymienione w ust. 1) do wysokości 250 000 PLN w skali roku, -----
 - ii. wynagrodzenie stałe Depozytariusza pełniącego funkcję likwidatora w wysokości 10 000 PLN netto miesięcznie za każdy miesiąc prowadzenia likwidacji Funduszu,-----
 - iii. koszty podmiotu administrującego i wierzytelnościami, o których mowa w art. 183 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w okresie likwidacji Funduszu w zakresie, w jakim to jest niezbędne i konieczne w okresie likwidacji, maksymalnie do wysokości opłaty poniesionej przez Towarzystwo na rzecz podmiotu zarządzającego wierzytelnościami, o których mowa w art. 183 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za ostatnie 12 miesięcy przed otwarciem likwidacji,-----
- q) koszty opłat manipulacyjnych pobieranych przez operatora obsługującego płatności w elektronicznym postępowaniu upominawczym,-----
- r) opłaty, koszty i wydatki związane z zachowaniem lub realizacją zabezpieczeń wierzytelności, w tym w szczególności wynagrodzenia za usługi świadczone na rzecz Funduszu związane z ich przejęciem, utrzymaniem i zarządzaniem w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Funduszu. -----
- s) opłaty, koszty i wydatki związane z Aktywami, o których mowa w art. 24 ust. 2 Statutu, powstałe i obciążające Fundusz po nabyciu tych Aktywów, w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Funduszu, dotyczące w szczególności: -----
 - i. zabezpieczenia przed zniszczeniem, utratą lub pogorszeniem się wartości Aktywa -----
 - ii. nakładów inwestycyjnych ulepszających aktywo, w celu przygotowania go do sprzedaży, oraz -----
 - iii. inne niż wyżej wymienione niezbędne koszty dotyczące Aktywów, o których mowa w art. 24 ust. 2 Statutu, obciążające Fundusz. -----

- t) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych, emisją obligacji oraz wypłatą świadczeń wynikających z tych emisji.-----
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-5 poniżej, dzień zapłaty odsetek, wynagrodzeń, opłat, kosztów i wydatków, o których mowa w ust. 1 określają odpowiednie przepisy prawa lub zawarte przez Fundusz umowy.-----
3. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 lit. f) powyżej, składa się z trzech części, które obliczane są według następujących zasad: -----
- a) pobieranej od Wartości Aktywów Funduszu jako iloczyn: (i) Kwartalnej Wartości Aktywów, (ii) stawki procentowej wynoszącej 0,45% (czterdzieści pięć setnych procenta) oraz (iii) ilorazu ilości dni w danym okresie rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 4 poniżej i liczby dni w danym roku kalendarzowym. -----
- b) pobieranej w związku z zarządzaniem wierzytelnościami, o których mowa w art. 183 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w wysokości nie przekraczającej 50% wpływów w danym okresie rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 5 poniżej;-
- c) pobieranej w przypadku sprzedaży Nieruchomości, w wysokości nie przekraczającej 50% wpływów z tytułu zbycia Nieruchomości, o których mowa w art. 24 ust. 2 Statutu, w okresie rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 6 poniżej.
4. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. a), naliczane jest w każdym Dniu Wyceny przypadającym w ostatnim Dniu Giełdowym w każdym miesiącu kalendarzowym od wartości Aktywów Funduszu ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym na koniec poprzedniego kwartału kalendarzowego. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne w okresach miesięcznych, do 10 (słownie: dziesiątego) dnia miesiąca kalendarzowego następującego po Dniu Wyceny.-----
5. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. b) jest rozliczane i płatne w okresach miesięcznych, przy czym Towarzystwo może jednostronnie podzielić miesięczny okres rozliczeniowy na krótsze okresy rozliczeniowe. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, do 15. dnia po zakończeniu każdego okresu rozliczeniowego.-----
6. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. c) jest rozliczane i płatne w okresach miesięcznych, przy czym Towarzystwo może jednostronnie podzielić miesięczny okres rozliczeniowy na krótsze okresy rozliczeniowe. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, do 15. dnia po zakończeniu każdego okresu rozliczeniowego.-----
7. Wynagrodzenie Towarzystwa określone w ust. 1 lit. f) powyżej stanowi całość wynagrodzenia wypłacanego Towarzystwu przez Fundusz i Towarzystwu nie przysługuje wypłata żadnych innych wynagrodzeń, prowizji, opłat, kosztów i wydatków.-----
8. Koszty, o których mowa w ust. 1 lit a), d), e), m), q), t) nie są limitowane i Fundusz pokrywa je w wysokości faktycznie poniesionej.-----
9. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione w ust. 1, jak również koszty wymienione w ust. 1 powyżej wskazanego limitu, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie o którym mowa w ust. 1 lit. f).-----
10. Od dnia zaistnienia sytuacji, o której mowa w art. 68 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, tj. od dnia odebrania Towarzystwu pozwolenia na prowadzenie działalności lub od dnia wygaśnięcia takiego zezwolenia:-----

- a) Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem;-----
- b) Depozytariuszowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie z tytułu reprezentowania Funduszu, naliczane i wypłacane przez Fundusz w wysokości: ---
 - i. średniomiesięcznego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 3 a) powyżej z ostatnich trzech miesięcy sprzed miesiąca, w którym zaszła przesłanka, że Depozytariusz będzie pełnił funkcję reprezentanta Funduszu, nie mniej niż 10.000,00 PLN (dziesięć tysięcy złotych) miesięcznie netto; -----
 - ii. wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, na podstawie ust. 3 lit. b) powyżej, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie to nie może przekroczyć kwoty wynagrodzenia należnego podmiotowi, o którym mowa w art. 192 Ustawy zarządzającemu wierzytelnościami, o których mowa w art. 183 ust. 1 Ustawy, zgodnie z postanowieniami zawartej przez Towarzystwo umowy, o której mowa w Art. 4a Statutu (o ile Towarzystwo zawarło taką umowę); -----
- c) wynagrodzenie Depozytariusza za reprezentowanie Funduszu, o którym mowa w lit. b) powyżej, zostanie powiększone o należny podatek od towarów i usług, według stawki i na zasadach obowiązujących w momencie naliczenia opłaty.-----

Art. 31

Zasady Wyceny Aktywów Funduszu

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa oraz ustala: -----
 - a) Wartość Aktywów Netto Funduszu, -----
 - b) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. -----
2. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. -----
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny. -----
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym albo wpisanych do ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji w tym Dniu Wyceny. ---
5. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala wartość zobowiązań Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny. Ustalanie wyceny Aktywów Funduszu, Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 dni roboczych od odpowiednio danego Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w terminach wynikających z przepisów prawa.-----

Art. 32

Ustalenie Wartości Godziwej

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę (23.30) dwudziestą trzecią trzydzieści czasu

polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy i ceny. Wskazana przez Fundusz godzina pozwala na ustalenie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku w danym Dniu Wyceny a tym samym na ustalenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na ten Dzień Wyceny. -----

2. Składniki lokat wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. -----
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się: -----
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom I hierarchii wartości godziwej); -----
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom II hierarchii wartości godziwej);-----
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom III hierarchii wartości godziwej). Przy wycenie wartości godziwej Towarzystwo każdorazowo dąży do określenia wartości godziwej według najwyższego poziomu hierarchii jaki jest możliwy do przyjęcia dla wycenianego składnika lokat.-----
4. Szczegółowe zasady wyceny oraz modele właściwe dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w Polityce Rachunkowości Funduszu pkt. II.-----
5. Modele i metody wyceny składników Funduszu, o których mowa w Art. 32 ust. 3 Statutu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata obrotowe. -----

Art. 33

Wycena Lokat Notowanych Na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o notowania najbardziej aktualne względem Dnia Wyceny, o ile są dostępne, ale nie starszych niż 30 dni w stosunku do Dnia Wyceny.-----
2. W przypadku braku notowań na Aktywnym Rynku lub w przypadku, gdy wolumen transakcji nie jest wystarczający przez okres przekraczający 30 dni poprzedzające Dzień Wyceny, składniki lokat wycenia się zgodnie z modelem przewidzianym dla lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku. -----

Art. 34

Wycena Lokat Nienotowanych Na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą wierzytelności wyznacza się w oparciu o model wyceny wykorzystujący dane nieobserwowalne.-----
2. Wartość godziwą instrumentów dłużnych nienotowanych na Aktywnym Rynku ustala się przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie dane wejściowe są obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku, zaś w przypadku braku ceny właściwej dla poziomu II hierarchii wartości godziwej określonej w art. 32 ust. 3 wartość godziwa będzie ustalana w oparciu o model wyceny wykorzystujący dane nieobserwowalne.-----
3. W przypadku, gdy w toku obsługi wierzytelności nastąpi ich umorzenie w zamian za nabycie przez Fundusz własności przedmiotu zabezpieczeń wierzytelności, wycena takich przedmiotów zabezpieczeń następuje według wartości godziwej, spełniającej warunki wiarygodności określone w art. 32 ust. 3. -----

Art. 35

Wycena Pozostałych Pozycji

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się za pomocą modelu wyceny II poziomu hierarchii, a w przypadku braku danych obserwowalnych, dla III poziomu hierarchii.-----
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej wyznaczonej z zastosowaniem zasad przewidzianych dla III poziomu hierarchii. Dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się za pomocą modelu wyceny II poziomu hierarchii, a w przypadku braku danych obserwowalnych, dla III poziomu hierarchii. -----
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. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do Euro.-----
4. Wartość Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 24 ust. 2 Statutu stanowiących rzeczy ruchome lub prawa inne niż Nieruchomości wyznacza się w oparciu o metody, które pozwolą właściwie oszacować wartość godziwą danego Aktywa, spełniającą warunki określone w art. 32 ust. 3 Statutu. -----

Art. 36

Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----
2. Proces wykupu Certyfikatów inicjowany jest przez Uczestnika w wyniku złożenia pisemnego wniosku zawierającego wskazanie Dnia Wykupu, liczby i serii/ISIN Certyfikatów podlegających wykupowi. -----
3. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.-----
4. Towarzystwo przeprowadza wykup Certyfikatów Inwestycyjnych bez pobierania dodatkowych opłat manipulacyjnych.-----
5. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz, są one umarzane z mocy prawa zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.-----
6. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w Dniu Wykupu wskazanym w uchwale Towarzystwa. Dzień Wykupu powinien być Dniem Giełdowym przypadającym nie wcześniej niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni roboczych od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w zdaniu poprzednim.-----
7. Uchwała, o której mowa w ust. 6 powyżej, powinna zostać podjęta nie później niż następnego dnia roboczego po dniu złożenia przez Uczestnika wniosku, o którym mowa w ust. 2 powyżej oraz powinna określać w szczególności wskazany przez Uczestnika Dzień Wykupu oraz serię/ISIN Certyfikatów podlegających wykupowi w Dniu Wykupu.-----
8. Towarzystwo ogłasza o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w trybie określonym w art. 7 ust. 2 Statutu, nie później niż na 6 dni roboczych przed Dniem

- Wykupu wskazując Dzień Wykupu, serię/ISIN Certyfikatów podlegających wykupowi w Dniu Wykupu oraz terminy składania żądania wykupu Certyfikatów.-----
9. Uczestnik składa żądanie wykupu nie wcześniej niż następnego dnia roboczego po ogłoszeniu przez Towarzystwo o zamiarze wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz nie później niż 3 (trzeciego) dnia roboczego przed Dniem Wykupu. W żądaniu wykupu Uczestnik wskazuje, zgodnie z ogłoszeniem Towarzystwa, w szczególności ilość oraz serię/ISIN Certyfikatów, podlegających wykupowi w Dniu Wykupu.-----
 10. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnik składa w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym są zapisane Certyfikaty lub u Sponsora Emisji w przypadku Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym, na podstawie regulacji wewnętrznych tych podmiotów.-----
 11. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 12-18 poniżej Towarzystwo dokonuje wykupu Certyfikatów według liczby i serii/ISIN wskazanych przez Uczestnika w żądaniu wykupu-----
 12. Cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego jest równa WANCI według wyceny Aktywów z Dnia Wykupu.-----
 13. Kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są niezwłocznie, przelewem na wskazany w żądaniu wykupu rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, od którego Fundusz wykupił Certyfikaty, nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Wykupu bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem KDPW zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.-----
 14. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz lub inny podmiot jest zobowiązany jako płatnik.-----
 15. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi w każdym Dniu Wykupu jest określana jako iloraz: (i) Aktywów Płynnych w Dniu Wykupu pomniejszonych o sumę zobowiązań, o której mowa w zdaniu kolejnym oraz (ii) Wartości Aktywów Netto Funduszu Na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu, po zaokrągleniu liczby Certyfikatów podlegających wykupowi do liczby całkowitej w dół. Wartość Aktywów Płynnych na Dzień Wykupu pomniejsza się o sumę:-----
 - a) zobowiązań wynikających z zestawienia sald i obrotów Funduszu na Dzień Wykupu, których termin płatności przypada w terminie jednego miesiąca licząc od Dnia Wykupu, z wyłączeniem zobowiązań finansowych ujętych w lit. b) poniżej oraz-----
 - b) zobowiązań finansowych Funduszu wynikających z wyemitowanych przez Fundusz obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek, których termin płatności przypada w terminie jednego miesiąca licząc od Dnia Wykupu, chyba że zgodnie z postanowieniami zawartych przez Fundusz umów kredytów i/lub pożyczek lub warunków emisji obligacji, Fundusz zobowiązany jest do przechowywania na rachunkach bankowych kwoty środków na pokrycie rat lub płatności wynikających z zaciągniętych kredytów, pożyczek lub wyemitowanych obligacji w kwocie wyższej – w takim przypadku na potrzeby niniejszej lit. b) uwzględnia się wyższą kwotę.-----
 16. Jeżeli łączna liczba Certyfikatów wskazanych w żądaniach, przekracza ograniczenie wynikające z ust. 15 powyżej, liczba Certyfikatów jest redukowana odrębnie dla każdej serii/ISIN proporcjonalnie na zasadach określonych w regulacjach KDPW, w taki sposób, aby nastąpiło dostosowanie do tego ograniczenia.-----

17. Liczba Certyfikatów danej serii objęta wykupem dla danego Uczestnika określana jest na podstawie złożonych żądań wykupu. Towarzystwo wykupuje Certyfikaty wyłącznie tych Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu. -----
18. Towarzystwo ogłasza o dokonanych wykupie Certyfikatów w terminie do 7 dni roboczych po Dniu Wykupu. Towarzystwo dokonuje ogłoszeń w trybie art. 7 ust. 2 Statutu.-----
19. Z zastrzeżeniem innych ograniczeń wynikających z niniejszego artykułu, w szczególności ust. 15 powyżej, w przypadku wskazania przez Uczestnika w żądaniu wykupu Certyfikatów waluty euro (EUR) do wypłaty środków, przeliczenie kwoty wykupu następuje według średniego kursu euro (EUR) ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wykupu. Wypłata środków pieniężnych z tytułu wykupu może nastąpić w walucie euro (EUR) wyłącznie w przypadku, w którym Fundusz w Dniu Wykupu posiada wystarczające środki w tej walucie. W przypadku braku wystarczających środków w walucie euro (EUR), Fundusz dokonuje wypłaty w walucie euro (EUR) do wysokości posiadanych przez Fundusz środków w tej walucie, proporcjonalnie do złożonych przez każdego z Uczestników żądań wykupu w walucie euro (EUR). Pozostała część środków z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacona zostanie Uczestnikom, którzy złożyli żądania wykupu w euro (EUR) w polskich złotych (PLN). Wykupowi w walucie euro (EUR) podlegają Certyfikaty w liczbie stanowiącej iloczyn: ilorazu (i) liczby Certyfikatów objętych złożonym żądaniem wykupu w walucie euro (EUR) dla danego Dnia Wykupu przez danego Uczestnika oraz (ii) sumy Certyfikatów Dotychczasowych objętych wszystkimi złożonymi żądaniem wykupu w walucie euro (EUR) dla danego Dnia Wykupu oraz ilorazu (i) ekwiwalentu w polskich złotych (PLN) posiadanej przez Fundusz waluty euro (EUR) w Dniu Wykupu przeliczonej według średniego kursu euro (EUR) ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wykupu oraz (ii) WANCI z Dnia Wykupu, po zaokrągleniu liczby Certyfikatów podlegających wykupowi do liczby całkowitej w dół.-----

Art. 37

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu gdy:-----
 - a) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego z innym depozytariuszem,-----
 - b) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.-----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wypłacać dochodów Funduszu.-----
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji zostanie niezwłocznie podana do wiadomości Uczestników Funduszu przez Towarzystwo, w sposób określony w art. 7 ust. 2 Statutu oraz przekazana do KNF. W przypadku, gdy Towarzystwo nie poda takiej informacji do wiadomości Uczestników, zawiadomień takich, stosownie do art. 7 ust. 2, dokonuje KNF na koszt Towarzystwa.-----
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez dokonanie wypłat na rzecz Uczestników Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów

Funduszu będzie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.-----

5. Likwidator Funduszu podejmuje działania zmierzające do dokonania jak najszybszej sprzedaży nabytych przez Fundusz wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności za najwyższą cenę, która jest możliwa do uzyskania na rynku.-----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie wierzycielom Funduszu nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.-----
7. O dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej, likwidator niezwłocznie zawiadamia KNF. Po dokonaniu tych czynności likwidator składa wniosek do sądu rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----
8. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że KNF wyznaczy innego niż Towarzystwo likwidatora Funduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, przez okres pięciu lat od daty wykreślenia Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----

Art. 38

Zmiana Statutu

1. Zezwolenie KNF jest wymagane w przypadku zmian Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie: -----
 - a. art. 1 pkt 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub -----
 - b. art. 1 pkt 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129. -----
2. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 1, wchodzi w życie w dniu dokonania ogłoszenia w sposób wskazany w art. 7 ust. 2 Statutu.-----
3. Zmiana Statutu dotycząca innych spraw niż wymienione w ust. 1 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia lub innym określonym przez Zgromadzenie Inwestorów – w przypadku zmiany Statutu, na którą Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę, natomiast zmiana dotycząca określenia celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu – w terminie 3 miesięcy od jej ogłoszenia.-----