

STATUT

Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego obowiązujący od 8.03.2021 r.

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz działa pod nazwą: „Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” (zwany dalej „Funduszem”). Fundusz może używać skrótu nazwy „Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ”.
2. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy oraz niniejszego Statutu.
3. Fundusz działa jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu Ustawy.
4. Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Artykuł 2

Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

Aktywa Funduszu,	Oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat
Aktywa	Uczestnika, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
Aktywa Płynne	Oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, depozyty bankowe i waluty,
Aktywny Rynek	Oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria: 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat	Oznacza emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, reprezentujące określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z uczestnictwem w Funduszu.
Depozytariusz	Oznacza Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.
Dłużne Papiery Wartościowe	Oznacza zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie prawa polskiego lub obcego, w tym w szczególności obligacje, listy zastawne i certyfikaty depozytowe.
Dyspozycja Deponowania	Oznacza dyspozycję składaną jednocześnie z zapisem na Certyfikaty, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
Dzień Roboczy	Oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
Dzień Giełdowy	Oznacza dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów

Dzień Wyceny	<p>Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p>Oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) na Dzień Giełdowy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, 2) na Dzień Giełdowy przypadający na 20 dzień każdego miesiąca kalendarzowego, lub gdy w danym miesiącu 20 dzień nie jest Dniem Giełdowym to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 20 dniu danego miesiąca kalendarzowego, 3) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu, 4) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu, 5) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu, 6) na Dzień Wykupu.
Dzień Wykupu Fundusz	<p>Oznacza Dzień Wykupu wskazany w art. 26 ust. 1 pkt 2).</p> <p>Oznacza Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.</p>
GPW	Oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Instrumenty Pochodne	Oznaczają instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy.
Instrumenty Rynku Pieniężnego	Oznaczają instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy, w tym bony skarbowe.
Inwestor	Oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej - rezydent lub nierezydent w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (t.j. Dz. U. z 2012 roku, poz. 826, ze zm.), która składa bądź zamierza złożyć zapis na Certyfikaty Inwestycyjne.
KDPW	Oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF, Komisja	Oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
Kwota Rezerwy	Oznacza kwotę odpowiadającą 6% Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustaloną na Dzień Wyceny, ustalony zgodnie z art. 25 ust. 7a lub art. 26 ust. 4 pkt 2).
Firma Inwestycyjna	Oznacza firmę inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów, tj. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.
Prospekt	Oznacza prospekt Certyfikatów Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 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.
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	Oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
Rada Inwestorów	Oznacza organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	Oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
Rejestr Sponsora Emisji	Oznacza komputerową ewidencję osób, które nabyły Certyfikaty Funduszu w obrocie pierwotnym i nie złożyły Dyspozycji Deponowania na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.
Rozporządzenie MAR	Oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
Rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych	Oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe.

Sponsor Emisji	Oznacza firmę inwestycyjną będącą bezpośrednim uczestnikiem KDPW, z którą Towarzystwo lub Fundusz zawarło umowę o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji, tj. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.
Statut	Oznacza niniejszy Statut.
Towarzystwo	Oznacza Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.
Uczestnik	Oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która posiada co najmniej jeden Certyfikat Inwestycyjny.
Ustawa	Oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
Ustawa o ofercie	Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
Ustawa o obrocie	Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN	Oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny	Oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.
Wynagrodzenie Towarzystwa	Oznacza wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu.

Artykuł 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

1. Fundusz zarządzany jest przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa.
4. Siedziba i adres Towarzystwa są jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 4

Organy Funduszu

Organami Funduszu są:

- 1) Towarzystwo;
- 2) Rada Inwestorów.

Artykuł 5

Towarzystwo, sposób reprezentacji Funduszu

1. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Towarzystwo działa w interesie Uczestnika.
3. Towarzystwo zleciło na podstawie umowy CVI Domowi Maklerskiemu spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 24/26A, 00-549 Warszawa, wpisanemu do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000424707, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem. W zakresie związanym z wykonywaniem przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o. usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, Towarzystwo może udzielić upoważnienia do reprezentowania Funduszu przez podmiot wskazany w ust.3 - na podstawie pełnomocnictwa w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

Artykuł 6 Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów, jako organ kontrolny.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów.
3. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał na rachunku papierów wartościowych, na rachunku zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów.
4. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz dokumentu potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji z uczestnictwa w Radzie lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 3 lub z dniem spadku liczby Certyfikatów posiadanych przez członka Rady poniżej 5% ogólnej liczby Certyfikatów.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 3. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3. Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o rozpoczęciu, zawieszeniu lub wznowieniu jej działalności w sposób, o którym mowa w ust. 13.
6. 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.
7. 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.
8. 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 Komisję.
9. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.
10. Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
11. Uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. Uchwały Rady Inwestorów wymagają zaprotokołowania w formie pisemnej.
12. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów.
13. Posiedzenie Rady Inwestorów zwołuje członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Zwołanie posiedzenia Rady Inwestorów następuje w drodze wystania zawiadomień o posiedzeniu Rady Inwestorów w formie listów poleconych, wystanych nie później niż na 14 (czternaście) dni przed dniem odbycia posiedzenia Rady Inwestorów, na adresy Uczestników Funduszu, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, którzy złożyli pisemne oświadczenie o zamiarze uczestniczenia w Radzie Inwestorów. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Inwestorów może być wystane, zamiast listu poleconego, także pocztą elektroniczną, jeżeli Uczestnik, uprawniony do wzięcia udziału w Radzie, uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wystane.
14. Członkowie Rady wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Inwestorów. Przewodniczący Rady Inwestorów organizuje pracę Rady Inwestorów.
15. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu.
16. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.

17. 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.

ROZDZIAŁ III FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

Artykuł 7 Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa.

ROZDZIAŁ IV CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 8 Certyfikaty Inwestycyjne

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne będące papierami wartościowymi na okaziciela. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu.
4. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą zaewidencjonowania na rachunku papierów wartościowych, na rachunku zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji.
5. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
6. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmowym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
7. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 26 Statutu.
8. Certyfikaty mogą być przedmiotem oferty publicznej i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu.

ROZDZIAŁ V WPLĄTY DO FUNDUSZU. SPOSÓB ZBIERANIA WPLĄT. TERMIN PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Artykuł 9 Łączna wysokość wpłat do Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie, w drodze zapisów, wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu będą dokonywane w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 1 zaoferowanych w drodze oferty publicznej.
3. W ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1 Fundusz zaoferuje nie mniej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Certyfikatów serii 1. W ramach przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 1 łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000,00 (cztery miliony) złotych i nie wyższa niż 250.000.000,00 (dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii 1 będzie wynosić 100,00 (sto) złotych i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami.
5. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii 1 stosuje się postanowienia art. 10 oraz art. 12 - 19 Statutu.

Artykuł 10

Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii 1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1

1. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów serii 1 zostaną ustalone przez Towarzystwo i udostępnione do publicznej wiadomości w Prospekcie, z tym, że przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

- serii 1 rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i zakończy w terminie nie dłuższym niż 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Postanowienia art. 11 ust. 3 stosuje się odpowiednio.
2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1 nastąpi w przypadku:
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez dokonującego zapisu; lub
 - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie przyjmowania zapisów; lub
 - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w terminie przyjmowania zapisów w minimalnej wysokości określonej w Statucie i Prospekcie oraz nieutworzenia Funduszu; lub
 - 4) złożenia zapisów na większą niż emitowana liczba Certyfikatów, przy czym nieprzydzielenie Certyfikatów będzie dotyczyło części przekraczającej maksymalną liczbę emitowanych Certyfikatów.
 3. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1 staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku:
 - 1) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) podjęcia przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w związku z niezłożeniem przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 (sześciu) miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
 4. W przypadku określonym w ust. 2 pkt. 1 i 2 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty bez odsetek i odszkodowań na rachunek bankowy wskazany w zapisie, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1. W takim przypadku zwrotowi podlega także opłata za wydanie Certyfikatów, o której mowa w art. 16.
 5. W przypadku określonym w ust. 2 pkt 3 i 4 oraz w ust. 3 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty (w tym pobrane opłaty), wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przestanek stanowiących podstawę dokonania zwrotu na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.
 6. Zwrot wpłat nastąpi przelewem na rachunek Inwestora wskazany w formularzu zapisu. Za dzień dokonania zwrotu wpłat na Certyfikaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego prowadzonego przez Depozytariusza dla Towarzystwa.

ROZDZIAŁ VI POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE KOLEJNYCH EMISJI CERTYFIKATÓW

Artykuł 11

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 2 i następnych

1. Po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych zostaną przeprowadzone kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze oferty publicznej. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane będą w seriach, które zostaną oznaczone kolejno liczbami począwszy od 2.
2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będą określone przez Towarzystwo i udostępnione do publicznej wiadomości w Prospekcie, z tym że każdorazowe rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji może nastąpić 7 (siódmego) dnia od Dnia Wyceny i może zakończyć się nie później niż w terminie 60 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Kolejna emisja Certyfikatów Inwestycyjnych jest możliwa po zamknięciu poprzedniej emisji albo po dokonaniu zwrotu wpłat do Funduszu w przypadku niedojścia emisji do skutku, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie.
3. Towarzystwo może zmienić terminy rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów albo odwołać rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji, przy czym:
 - 1) zmiana terminów rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów albo odwołanie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji przed udostępnieniem Prospektu do publicznej

- wiadomości, w trybie wskazanym w art. 35 ust. 1, następuje poprzez wprowadzenie do Prospektu zmian w tym zakresie, nie później niż na dzień poprzedzający udostępnienie Prospektu do publicznej wiadomości; informacja o zmianie Prospektu w zakresie wskazanym w niniejszym ustępie zostanie równocześnie przekazana do Komisji;
- 2) zmiana terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów albo odwołanie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji po udostępnieniu Prospektu do publicznej wiadomości, następuje w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób określony w art. 35 ust. 1, nie później niż w dniu poprzedzającym odpowiednio dzień rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów, który ulega zmianie albo dzień rozpoczęcia zapisów, które zostają odwołane, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej; komunikat w sprawie zmiany terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów albo odwołania rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji zostanie równocześnie przekazany do Komisji;
 - 3) zmiana terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji polegająca na skróceniu terminu przyjmowania zapisów może nastąpić nie później niż w dniu poprzedzającym ponownie wyznaczony termin zakończenia przyjmowania zapisów.
4. Fundusz planuje zaoferować Inwestorom Certyfikaty łącznie 6 (sześciu) emisji **do 10 kwietnia 2017 roku**.
 5. W ramach emisji Certyfikatów serii 2 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 1 (jednego) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 2 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 2 nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 2 w okresie **od 27 lipca 2016 roku do 10 sierpnia 2016 roku**.
 6. W ramach emisji Certyfikatów serii 3 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 1 (jednego) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 3 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 3 nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 3 w okresie **od 27 września 2016 roku do 10 października 2016 roku**.
 7. W ramach emisji Certyfikatów serii 4 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 1 (jednego) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 4 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 4 nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 4 w okresie **od 28 listopada 2016 roku do 9 grudnia 2016 roku**.
 8. W ramach emisji Certyfikatów serii 5 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 1 (jednego) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 5 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 5. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 5 nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 5 w okresie **od 27 stycznia 2017 roku do 10 lutego 2017 roku**.
 9. W ramach emisji Certyfikatów serii 6 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 1 (jednego) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 6 będzie

nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 6. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 6 nie może być niższa niż iloczyn 1 (jednego) Certyfikatu oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 6 w okresie od 27 marca 2017 roku do 10 kwietnia 2017 roku.

10. W ramach emisji Certyfikatów serii 7 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 7 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 7. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 7 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 7 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 7 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
11. W ramach emisji Certyfikatów serii 8 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 8 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 8. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 8 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 8 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 8 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
12. W ramach emisji Certyfikatów serii 9 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 9 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 9. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 9 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 9 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 9 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
13. W ramach emisji Certyfikatów serii 10 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 10 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 10. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 10 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 10 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 10 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
14. W ramach emisji Certyfikatów serii 11 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 11 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny

dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 11. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 11 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 11 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 11 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.

15. W ramach emisji Certyfikatów serii 12 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 12 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 12. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 12 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 12 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 12 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
16. W ramach emisji Certyfikatów serii 13 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 13 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 13. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 13 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 13 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 13 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
17. W ramach emisji Certyfikatów serii 14 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 14 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 14. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 14 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 14 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 14 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
18. W ramach emisji Certyfikatów serii 15 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 15 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 15. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 15 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 15 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 15 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
19. W ramach emisji Certyfikatów serii 16 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu

serii 16 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 16. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 16 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 16 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 16 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.

20. W ramach emisji Certyfikatów serii 17 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 17 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 17. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 17 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 17 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 17 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.
21. W ramach emisji Certyfikatów serii 18 w drodze oferty publicznej zostanie zaoferowanych od 5.000 (pięciu tysięcy) do 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów. Cena emisyjna Certyfikatu serii 18 będzie nie mniejsza niż Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii 18. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii 18 nie może być niższa niż iloczyn 5.000 (pięciu tysięcy) Certyfikatów oraz ceny emisyjnej Certyfikatów oraz wyższa niż iloczyn 2.500.000 (dwóch milionów pięćset tysięcy) Certyfikatów i ceny emisyjnej Certyfikatów. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przy czym łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 18 nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Fundusz zaoferuje Certyfikaty serii 18 w terminie do dnia 20 marca 2022 roku.

ROZDZIAŁ VII

POSTANOWIENIA WSPÓLNE DOTYCZĄCE PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 12

Postanowienia ogólne

Określone poniżej w Art. 13 - 19 Statutu zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat, pobierania opłat oraz przydziału lub nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych są wspólne dla wszystkich emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywanych w ramach Funduszu, z zastrzeżeniem art. 10.

Artykuł 13

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, w tym rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe. Szczegółowe postanowienia, w tym ograniczenia w powyższym zakresie reguluje Prospekt.
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Dokonujący zapisu ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym wszystkie zapisy łącznie nie mogą obejmować więcej Certyfikatów Inwestycyjnych niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, oraz

- każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych zapisem.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
 5. Złożenie niepełnego lub nienależycie wypełnionego formularza zapisu skutkuje nieważnością zapisu. Towarzystwo nie odpowiada za skutki złożenia zapisu na Certyfikaty przez osobę składającą zapis w sposób nieprawidłowy.
 6. Zapisy na Certyfikaty oraz Dyspozycje Deponowania będą przyjmowane za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej lub innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, o ile takie konsorcjum zostanie utworzone. Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty przyjmowane będą w jednym z miejsc, których lista zostanie zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa: www.noblefunds.pl w dniu udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości.
 7. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez podmiot wskazany w ust. 6 prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony, oraz dokonania wpłaty w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w art. 15.
 8. Zapisy na Certyfikaty oraz Dyspozycja Deponowania mogą być również złożone za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, w tym Internetu i serwisu telefonicznego, na warunkach obowiązujących w Firmie Inwestycyjnej lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli Firma Inwestycyjna lub ten podmiot udostępnią taką możliwość zgodnie z Prospektem. Złożenie zapisu za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, wymaga zawarcia z Firmą Inwestycyjną lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego stosownej umowy i dokonania wpłaty przelewem na rachunki wskazane przez Firmę Inwestycyjną lub ten podmiot.
 9. Jednocześnie z zapisem na Certyfikaty może zostać złożona nieodwołalna Dyspozycja Deponowania, na podstawie której przydzielone Certyfikaty zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na odpowiednim rachunku zbiorczym. Zapisanie na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów.
 10. Z zastrzeżeniem ust. 8 powyżej, Inwestor dokonujący zapisu, po zapoznaniu się z treścią formularza zapisu, składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony i podpisany w 2 (dwóch) egzemplarzach formularz zapisu udostępniony przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności:
 - 1) oświadczenie składającego zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów,
 - 2) wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie Funduszu.
 11. Przedstawiciel osoby prawnej składający zapis na Certyfikaty w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić dokumenty wymagane zgodnie z procedurami Firmy Inwestycyjnej lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego.

Artykuł 14

Działanie przez pełnomocnika

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nabywaniem, dysponowaniem Certyfikatami oraz składaniem innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Certyfikaty Inwestycyjne lub przez pełnomocnika. Do tych czynności należy w szczególności:
 - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne;
 - 2) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych;
 - 3) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa, Firmy Inwestycyjnej lub innej osoby upoważnionej. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.
5. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych. W tym

- przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem instrumentów finansowych.
6. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, chyba że umowa międzynarodowa pomiędzy Rzeczypospolitą Polską a danym krajem znosi obowiązek uwierzytelnienia, lub zastępuje go inną formą uwierzytelnienia.
 7. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego lub inny uprawniony podmiot.
 8. Pełnomocnictwo pełnomocnik ma obowiązek zostawić pracownikowi Towarzystwa, Firmy Inwestycyjnej lub innej upoważnionej osobie w momencie składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

Artykuł 15

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Składający zapis jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego i powiększona o opłatę za wydanie Certyfikatów, jeżeli taka opłata jest pobierana.
2. Dokonujący zapisu zobowiązany jest dokonać wpłaty w terminie przyjmowania zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów.
3. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych, w walucie polskiej.
4. Wpłaty w środkach pieniężnych winny być dokonywane gotówką lub przelewem na rachunek wskazany przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego, o ile takie konsorcjum zostanie utworzone. Środki pieniężne otrzymane przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego będą przekazywane w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) Dni Robocze na prowadzony przez Depozytariusza wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa - w przypadku wpłat do Funduszu zbieranych w drodze zapisów na Certyfikaty pierwszej emisji albo wydzielony rachunek bankowy Funduszu - w przypadku zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne w wysokości wymaganej zgodnie z ust. 1 zostały wpłacone gotówką lub wpłynęły przelewem na rachunek wskazany przez Firmę Inwestycyjną lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego.
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, co najmniej w wysokości określonej w ust. 1 w terminie przyjmowania zapisów, powoduje nieważność zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
6. Zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej serii po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat. Jest ono przekazywane drogą pocztową, po opłaceniu zapisu, na wskazany w zapisie adres korespondencyjny, chyba że potwierdzenie zostanie odebrane przez nich osobiście w miejscu przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
7. Wpłaty do Funduszu są dokonywane i gromadzone, do dnia rejestracji Funduszu, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat, ani pożytkami z tych wpłat. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

Artykuł 16

Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości maksymalnie 3% (trzy procent) wpłaconych na poczet zapisu środków. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie pobrana w formie pieniężnej wraz z wpłatą dokonywaną na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
2. Na zasadach określonych w Prospekcie Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
3. Opłata, o której mowa w ust. 1, nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
4. Skala i wysokość stawek Opłaty za wydanie Certyfikatów podane zostaną do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu, poprzez umieszczenie na stronie internetowej Towarzystwa (www.noblefunds.pl), Firmy Inwestycyjnej (www.noblesecurities.pl) oraz na stronach innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, o ile takie konsorcjum zostanie

utworzone, nie później niż w dniu publikacji Prospektu.

Artykuł 17

Przydział i wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji, pod warunkiem, że złożono ważne zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne i dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej dla danej emisji w Statucie i Prospekcie. Towarzystwo przydziela poszczególnym Uczestnikom liczbę Certyfikatów wynikającą ze złożonych ważnych zapisów, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W przypadku, gdy dokonano zapisów ponad maksymalną wysokość określoną dla danej emisji, przydział dokonywany jest według przyjętej w Prospekcie zasady kolejności złożenia zapisów lub zasady proporcjonalnej redukcji zapisów - aż do maksymalnej liczby emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Fundusz zwraca wpłaty do Funduszu wynikające z zapisów lub części zapisów, za które nie przydzielono Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się odpowiednio postanowienia Art. 10 ust. 5 Statutu, przy czym Towarzystwo lub Fundusz zwraca wpłaty w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji.
4. W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne 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. W przypadku kolejnych emisji wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje niezwłocznie po ich przydziale.
5. Wydanie Certyfikatu możliwe jest jedynie po opłaceniu zapisu na Certyfikat w całości.
6. Wydanie Certyfikatu nastąpi z chwilą zapisu Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, na rachunku zbiorczym lub w Rejestrze Sponsora Emisji.
7. Na żądanie Uczestnika podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika wyda mu imienne świadectwo depozytowe albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
8. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji do skutku zostanie podana do wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o ofercie.

Artykuł 18

Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu i rejestracja Certyfikatów

1. Nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów, Fundusz wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, którym będzie GPW. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, obrót nimi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, przedmiotem której będzie rejestracja Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych.

Artykuł 19

Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji nastąpi w przypadku:
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu; lub
 - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie przyjmowania zapisów; lub
 - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w terminie przyjmowania zapisów w minimalnej wysokości określonej w Statucie i Prospekcie oraz niedojścia emisji do skutku; lub
 - 4) złożenia zapisów na większą niż emitowana liczbę Certyfikatów, przy czym nieprzydzielenie Certyfikatów będzie dotyczyło części przekraczającej maksymalną liczbę emitowanych Certyfikatów.
2. Zwrot wpłaconych środków zostanie dokonany odpowiednio na zasadach określonych w Art. 10 ust. 4 i 5 Statutu. Zwrot wpłat nastąpi przelewem na rachunek Inwestora lub Uczestnika wskazany

w formularzu zapisu. Za dzień dokonania zwrotu wpłat na Certyfikaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego prowadzonego przez Depozytariusza dla Funduszu.

ROZDZIAŁ VIII PRAWA UCZESTNIKÓW

Artykuł 20 Prawa Uczestników

1. Uczestnik ma prawo do:
 - 1) wypłaty dochodów na zasadach określonych w Statucie;
 - 2) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu;
 - 3) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego;
 - 4) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie;
 - 5) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu w Radzie Inwestorów,
 - 6) otrzymania świadczenia dodatkowego zgodnie z art. 20a Statutu
2. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Posiadane przez Uczestników Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa określone Statutem.

Artykuł 20a Świadczenie dodatkowe

1. Możliwość zawarcia umowy o świadczenia dodatkowe dotyczy Uczestników, którzy posiadają Certyfikaty Inwestycyjne o łącznej Wartości Aktywów Netto przypadającej na te Certyfikaty nie niższej niż 5 000 000 (pięć milionów) złotych.
2. Przy określaniu wysokości świadczenia dodatkowego mogą być brane pod uwagę w szczególności takie czynniki jak czas inwestycji, zainwestowana kwota oraz wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
3. Warunkiem otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, świadczenia dodatkowego jest:
 - 1) zawarcie umowy o świadczenia dodatkowe,
 - 2) utrzymywanie przez Uczestnika Funduszu Certyfikatów Inwestycyjnych, których średnia wartość w okresie rozliczeniowym jest nie mniejsza niż 5 000 000 (pięć milionów) złotych.
 - 3) przedstawienie Towarzystwu określonego w umowie o świadczenie dodatkowe dokumentu, który będzie potwierdzał stan posiadania Certyfikatów w ilości nie niższej niż określona zgodnie z ust. 1 i pkt 2 powyżej.
4. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w sposób i terminach określonych w umowie o świadczenie dodatkowe.
5. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz lub Towarzystwo jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu z tytułu realizacji świadczenia dodatkowego to kwota świadczenia jest pomniejszana o kwotę podatku odprowadzonego przez Fundusz w imieniu tego Uczestnika.
6. Umowa o świadczenia dodatkowe określa sposób obliczenia, wysokość, terminy i szczegółowe warunki wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotu, o których mowa w ust. 1.

ROZDZIAŁ IX POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 21

Informacje dotyczące celu inwestycyjnego Funduszu i kategorii lokat Funduszu, Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Fundusz jest funduszem typu dłużnego, który będzie inwestował głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, wyemitowane na rynku krajowym lub zagranicznym, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD. Fundusz będzie nabywał Dłużne Papiery Wartościowe:
 - a. emitowane przez przedsiębiorstwa mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią,
 - b. emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo nienależące do OECD, lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.
3. Aktywa Funduszu będą lokowane w:
 - 1) Dłużne Papiery Wartościowe,
 - 2) akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne lub prawa poboru akcji, przy zastrzeżeniu że ich objęcie lub nabycie następuje wyłącznie w wyniku wykonywania praw przysługujących z posiadanych przez Fundusz obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub w wyniku zamiany na akcje wierzytelności Funduszu wynikających: z posiadanych przez Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub wobec dłużników Funduszu z tytułu udzielonych przez Fundusz pożyczek pieniężnych,
 - 3) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 4) *skreślony*
 - 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje odzwierciedlanie składu indeksów Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym funduszy typu „*exchange-traded fund*”, lub dokonywanie lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego lub udzielanie pożyczek przedsiębiorcom- co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 7) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 8) waluty,
- pod warunkiem, że są zbywalne (nie dotyczy jednostek uczestnictwa), oraz
 - 9) depozyty bankowe.
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Funduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - a. nie mniej niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości Aktywów Funduszu i nie więcej niż 100 (sto) % wartości Aktywów Funduszu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa oraz pożyczki pieniężne, o których mowa w art. 23 udzielane przedsiębiorcom ;
 - b. kategorie lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 2) stanowić będą nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Funduszu,
 - c. kategorie lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 3) stanowić będą nie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu,
 - d. kategorie lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 5) stanowić będą nie więcej niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości Aktywów Funduszu,
 - e. *skreślony*
 - f. kategorie lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 6) stanowić będą nie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu,
 - g. *skreślony*
 - h. *skreślony*
 - i. *skreślony*
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
6. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych,

poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD.

7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 (dwadzieścia pięć) % wartości Aktywów Funduszu.
8. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
9. Waluta obca jednego państwa lub Euro nie może stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
10. Fundusz może inwestować nie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
11. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub udzielanie pożyczek przedsiębiorcom co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy; możliwość ta nie dotyczy nabywania jednostek uczestnictwa w trybie art. 26 ust. 1 Ustawy oraz certyfikatów inwestycyjnych w ramach pierwszej emisji tych certyfikatów.
 - 11a. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości aktywów Funduszu. Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
12. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Skreślony.

Artykuł 22

Informacje dotyczące inwestycji w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w sprawie instrumentów pochodnych, pod warunkiem że:
 - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub każdym innym kraju, z zastrzeżeniem ust. 2; oraz
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - c) premii za ryzyko kredytowe poszczególnych emitentów („Credit Default Swaps”);
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu;
 - 4) instrumentem bazowym Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych będą: waluty, indeksy walutowe, stopy procentowe, Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 5) dokonując lokaty w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz może zawierać umowy w przypadku spełnienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
 - a) suma kosztów transakcyjnych i rozliczeniowych jest mniejsza w porównaniu z kosztami otwarcia analogicznej pozycji w instrumencie bazowym,

- b) cena nabycia lub zbycia Instrumentu Pochodnego jest odpowiednio korzystniejsza niż ma to miejsce w przypadku ceny nabycia instrumentu bazowego,
 - c) płynność Instrumentu Pochodnego jest większa niż w przypadku instrumentu bazowego,
 - d) krótszego czasu niezbędnego do realizacji zamierzonej strategii inwestycyjnej;
- 6) dokonując lokaty w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wymienionymi w art. 24 ust. 2 pkt 9), z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego, a w przypadku lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym także kryterium podnoszenia stopy zwrotu Funduszu.
2. Fundusz może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, w celu innym niż ograniczenie ryzyka inwestycyjnego:
- 1) kontrakty terminowe;
 - 2) opcje;
 - 3) transakcje wymiany.
3. Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk:
- 1) ryzyko rynkowe Instrumentu Pochodnego (w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego), związane z niekorzystnymi zmianami ceny, kursu lub wartości Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa kwotę zaangażowania w Instrumencie Pochodnym oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - 2) ryzyko dźwigni finansowej, związane z mechanizmem dźwigni finansowej mogącym powodować zwielokrotnienie zysków lub strat z inwestycji, w tym z możliwością poniesienia przez Fundusz strat przewyższających wniesiony depozyt zabezpieczający, mierzone jako wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych lub praw majątkowych w sposób określony w Rozporządzeniu 231/2013 oraz uwzględniane przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - 3) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne), którego pomiar dokonywany jest w procesie bieżącego i okresowego monitoringu;
 - 4) ryzyko kontrahenta - ryzyko wynikające z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 5) ryzyko płynności - ryzyko płynności wiąże się głównie z faktem, że Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku. Ryzyko płynności może również wystąpić w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, niebędących Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, będących przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku wynikające z niskiego wolumenu obrotu na danym składniku lokat. Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju. Ryzyko płynności może się również objawiać brakiem możliwości, w odpowiednio krótkim czasie, zamknięcia pozycji w Instrumentach Pochodnych (w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych) bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na Aktywnym Rynku, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie oceniane na podstawie analizy umów mających za przedmiot te instrumenty, w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji, wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - 6) ryzyko operacyjne związane z możliwością wystąpienia nieprawidłowości dotyczących zasobów ludzkich (w tym tzw. błędów ludzkich) lub zawodnością systemów informatycznych, procesów wewnętrznych, w tym systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka.

4. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w sprawie instrumentów pochodnych.
5. *skreślony.*
6. *skreślony.*
7. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie ekspozycji AFI zgodnie z przepisami Rozporządzenia 231/2013.
8. Określone przez ekspozycję AFI Funduszu maksymalne zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania nie może w żadnym momencie przekraczać 400% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. *skreślony.*
10. *skreślony.*
11. *skreślony.*
12. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu Ustawy.

Artykuł 23

Pożyczki i zabezpieczenia

1. Fundusz może udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta stanowiących lokaty Funduszu nie może przekroczyć limitów ustawowych określonych w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.
2. Fundusz nie może udzielać poręczeń ani gwarancji.
3. Fundusz, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50 (pięćdziesięciu) % wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może udzielić pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) Fundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
 - 2) pożyczkobiorca umożliwi Funduszowi podejmowanie czynności związanych z bieżącą oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki;
 - 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie w celu określonym w umowie pożyczki;
 - 4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno ze wskazanych przez Fundusz zabezpieczeń:
 - a) hipoteka na nieruchomości lub na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,
 - b) zastaw lub zastaw rejestrowy,
 - c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
 - d) cesję wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Funduszu, ,
 - f) gwarancję lub poręczenie osoby trzeciej,
 - g) weksel,
 - h) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego,
 - i) blokadę papierów wartościowych.
4. Łączna wartość zabezpieczeń, o których mowa w ust. 3 pkt 4 będzie nie niższa niż 100 (sto) % wartości pożyczki pieniężnej udzielanej przez Fundusz.
5. W umowie pożyczki pieniężnej Fundusz określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:
 - 1) harmonogram spłat, przy czym jeżeli szczególne okoliczności za tym nie przemawiają, termin spłaty pożyczki nie będzie dłuższy niż 48 miesięcy;
 - 2) wysokość rat lub sposób ich ustalenia.

Artykuł 24 Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru do portfela jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym zarządzaniu ryzykiem związanym z niewypłacalnością emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych oraz ryzykiem rynkowym poszczególnych lokat.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2):
 - a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - b) ryzyko działalności emitenta,
 - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego;
ocena kryteriów doboru lokat, wskazanych powyżej jest dokonywana przez Fundusz na etapie poprzedzającym realizację praw wynikających z posiadanych przez Fundusz obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub zamiany wierzytelności przysługujących Funduszowi wobec emitentów emitujących dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego na akcje;
 - 2) dla Dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa:
 - a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym,
 - b) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - c) dostępne zabezpieczenia związane z danym papierem wartościowym,
 - d) płynność danego papieru wartościowego,
 - e) skreślony
 - f) skreślony
 - g) skreślony
 - h) skreślony
 - i) w przypadku obligacji zamiennych - zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 1) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje,
 - j) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - k) ryzyko działalności emitenta;
 - 3) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, innych niż wskazane w pkt 2):
 - a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym,
 - b) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - c) dostępne zabezpieczenia związane z danym papierem wartościowym,
 - d) płynność danego papieru wartościowego,
 - e) skreślony
 - f) skreślony
 - g) skreślony
 - h) skreślony
 - i) ponadto w przypadku obligacji zamiennych - zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 1) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje;
 - 4) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego, innych niż instrumenty wskazane w pkt 2) - 3):
 - a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - b) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - c) dostępne zabezpieczenia związane z danym Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) płynność danego Instrumentu Rynku Pieniężnego,
 - e) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - f) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - g) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - h) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
 - 5) dla wierzytelności, o których mowa w art. 21 ust. 3 pkt 3):
 - a) ryzyko niewypłacalności dłużnika,
 - b) możliwości wdrożenia działań restrukturyzacyjnych skutkujących obniżeniem ryzyka

- niewypłacalności dłużnika,
c) zabezpieczenia związane z daną wierzytelnością;
- 6) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Funduszu
b) możliwość dywersyfikacji lokat Funduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do wymogów określonych w tym zakresie w art. 21 ust. 4 pkt 4) i 5).
- 7) dla walut:
a) zapewnienie płynności lokowanych środków,
b) możliwość ograniczenia ryzyka walutowego;
c) prognozowane zmiany kursów waluty obcej względem złotego;
- 8) dla depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) analiza trendów makroekonomicznych,
c) wiarygodność banku;
- 9) dla Instrumentów Pochodnych:
a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu,
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, przy zastrzeżeniu że kryterium to nie ma zastosowania w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
d) dostępność, przy zastrzeżeniu że kryterium to nie ma zastosowania w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
e) możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej lub równoważącej w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

ROZDZIAŁ X DOCHODY FUNDUSZU, WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 25

Dochody Funduszu i zasady ich wypłaty

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom Funduszu, zgodnie z poniższymi postanowieniami Statutu.
3. Wypłata dochodu, z zastrzeżeniem ust. 7a i ust. 7b, następuje raz na kwartał obejmujący okres od następnego dnia („Dzień Początkowy”) po Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu przypadającego w ostatnim miesiącu następnego kwartału kalendarzowego („Dzień Końcowy”), z zastrzeżeniem, że Dniem Początkowym przy pierwszej wypłacie dochodu jest pierwszy Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, a Dniem Końcowym jest Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu przypadający w **czerwcu 2017 r.**
4. Do uzyskania dochodu za dany okres są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w **7 (siódmym) dniu kalendarzowym** następującym po Dniu Końcowym („Dzień Ustalenia Praw”), będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne.
5. Dochód będzie wypłacany Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów, według stanu posiadania Certyfikatów na Dzień Ustalenia Praw.
6. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 7a i ust. 7b, dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie od Dnia Początkowego do Dnia Końcowego.

7. Towarzystwo określi w drodze uchwały wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom za dany okres przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego w sposób określony w art. 35 ust. 2 Statutu.
- 7a. Fundusz wypłaca dochód jeżeli wartość Aktywów Płynnych pomniejszona o wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wykupu przypadającym na Dzień Końcowy przekracza Kwotę Rezerwy („Wartość Nadwyżki”). Wartość Aktywów Płynnych oraz Kwotę Rezerwy, o których mowa w zdaniu pierwszym określa się na Dzień Wyceny przypadający na Dzień Końcowy, a na wypłatę dochodu przeznacza się Wartość Nadwyżki.
- 7b. Towarzystwo podejmie decyzję o niewypłaceniu dochodu jeżeli wartość Aktywów Płynnych nie przekroczy Kwoty Rezerwy. W takim przypadku, Towarzystwo postanowi w drodze uchwały o niewypłaceniu dochodu za dany kwartał oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego w sposób określony w art. 35 ust. 2 Statutu.
8. Wypłata dochodu będzie dokonywana przez Fundusz w terminie **21 dni kalendarzowych** od Dnia Końcowego wyznaczonego w kwartale, za który następuje wypłata dochodu. W dniu wypłaty środków pieniężnych rachunek Funduszu obciążany jest środkami z tytułu wypłaty dochodu przeznaczonymi do wypłaty dla Uczestników i środki te przekazywane są do dyspozycji KDPW. Środki pieniężne wypłacane są Uczestnikom przelewem na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych albo na odpowiednie rachunki bankowe w przypadku Uczestników, których Certyfikaty zaewidencjonowane są w Rejestrze Sponsora Emisji, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz odpowiednich regulacji przyjętych przez KDPW. Terminy te mogą ulec zmianie w wyniku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulacji KDPW lub GPW.
9. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodu będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.

Artykuł 26

Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o ile przynajmniej jeden Uczestnik złożył żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na następujących zasadach:
 - 1) każdemu Uczestnikowi Funduszu przysługuje prawo złożenia pisemnego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych; żądanie Uczestników powinno zostać złożone przez Uczestnika w:
 - a) firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane zostały Certyfikaty Uczestnika albo
 - b) w jednym z miejsc, których lista zostanie zamieszczona na stronie internetowej www.noblefunds.pl w przypadku, gdy Uczestnik nie dokonał dyspozycji przeniesienia Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy i posiada Certyfikaty zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji;
 - 2) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika w Dniach Wykupu, przypadających w Dzień Wyceny wyznaczony na 20. dzień kalendarzowy każdego miesiąca, będący Dniem Giełdowym lub gdy w danym miesiącu 20. dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, to na najbliższy Dzień Giełdowy przypadający po 20. dniu kalendarzowym tego miesiąca;
 - 3) żądania wykupu powinny być składane w Dniach Giełdowych przypadających w okresie od 10 (dziesiątego) do 5 (piątego) Dnia Giełdowego przed najbliższym Dniem Wykupu, wskazanym w pkt 2); żądanie wykupu uznaje się za złożone w momencie jego otrzymania przez podmiot wskazany w pkt 1);;
 - 4) żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych dotyczy Dnia Wykupu następującego bezpośrednio po złożeniu żądania wykupu (z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej);
 - 5) żądanie wykupu winno być złożone na formularzu według wzoru zamieszczonego na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl i powinno wskazywać co najmniej:
 - a) liczbę oraz serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione oraz Dzień Wykupu, którego żądanie dotyczy;
 - b) instrukcję do wypłaty środków z wykupu Certyfikatów, w szczególności numer rachunku Uczestnika, na który mają zostać przekazane środki z wykupu Certyfikatów;
 - c) numer rachunku, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów, w przypadku Uczestników, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania
 - 6) żądanie wykupu niespełniające wymogów określonych w niniejszym ustępie, w tym złożone poza

- terminami określonymi zgodnie z pkt 3), pozostawia się bez rozpoznania i nie będzie realizowane.
2. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane w całości lub w części tylko za zgodą Towarzystwa.
 3. W związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych firma inwestycyjna dokonuje blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.
 4. Towarzystwo uprawnione jest do podjęcia decyzji o dokonaniu proporcjonalnej redukcji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu, przy czym decyzja, o której mowa powyżej może zostać podjęta:
 - 1) nie później niż w Dniu Wykupu;
 - 2) jeżeli w wyniku realizacji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu wartość Aktywów Płynnych spadłaby poniżej Kwoty Rezerwy. Wartość Aktywów Płynnych oraz Kwotę Rezerwy określa się na Dzień Wyceny przypadający na Dzień Wykupu, o którym mowa w zdaniu pierwszym.
 - 3) pod warunkiem, że liczba Certyfikatów podlegających wykupowi na podstawie wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu, po dokonaniu proporcjonalnej redukcji nie będzie niższa niż 2% (słownie: dwa procent) ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych do tego Dnia Wykupu Certyfikatów
 - 4a. W przypadku podjęcia decyzji o dokonaniu redukcji informacja o redukcji zostanie podana do wiadomości w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR oraz opublikowana w sposób określony w art. 35 ust. 2 Statutu.
 5. W przypadku, podjęcia decyzji o redukcji zgodnie z ust. 4, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji, przy czym liczba Certyfikatów wykupywanych od każdego z Uczestników będzie zaokrąglana w dół do pełnego Certyfikatu. Redukcja zostanie dokonana zgodnie z odpowiednimi regulacjami przyjętymi przez KDPW.
 - 5a. Jeżeli powstała w wyniku zastosowania redukcji, o której mowa w ust. 5, liczba Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi będzie mniejsza od liczby równej wszystkim Certyfikatom Inwestycyjnym przeznaczonym do wykupu, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów Inwestycyjnych objęty poszczególnymi zleceniami wykupu, powiększany będzie o jeden Certyfikat Inwestycyjny, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawionych do wykupu będzie równa liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych przeznaczonych do wykupu. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów Inwestycyjnych w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.
 6. Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne poprzez umorzenie Certyfikatów podlegających wykupowi.
 7. Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
 8. Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w **14 (czternastym) dniu** kalendarzowym po Dniu Wykupu zgodnie z ust. 11.
 9. Towarzystwo może pobierać opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 1% wartości wykupywanych Certyfikatów Inwestycyjnych liczonej jako iloczyn ceny wykupu jednego Certyfikatu i liczby wykupywanych Certyfikatów.
 10. Kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów będzie pomniejszona o opłatę, o której mowa w ustępie poprzedzającym, w przypadku gdy opłata ta jest pobierana, oraz o podatki, do pobrania których Fundusz będzie zobowiązany jako płatnik.
 11. W dniu wypłaty środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów rachunek Funduszu obciążany jest środkami z wykupienia Certyfikatów przeznaczonymi do wypłaty dla Uczestników i środki te przekazywane są do dyspozycji KDPW. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów wypłacane są Uczestnikom przelewem na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych albo na odpowiednie rachunki bankowe w przypadku Uczestników, których Certyfikaty zaewidencjonowane są w Rejestrze Sponsora Emisji, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz odpowiednich regulacji przyjętych przez KDPW. Terminy te mogą ulec zmianie w wyniku zmiany obowiązujących przepisów prawa, w tym również regulacji KDPW lub GPW.

12. O zamiarze wykupu Certyfikatów Towarzystwo powiadamia Uczestników w ostatnim Dniu Giełdowym w miesiącu poprzedzającym miesiąc, w którym przypada Dzień Wykupu, w sposób określony w art. 35 ust. 2. O wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym o liczbie wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo powiadamia Uczestników w terminie 14 (czternastu) dni kalendarzowych po Dniu Wykupu, w sposób określony w art. 35 ust. 2.
13. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone.
14. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa, zgodnie z Ustawą.
15. Czynności związane z dokonywaniem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocnika. Do tych czynności należy w szczególności:
 - 1) żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 2) odwołanie złożonego żądania.Do działania poprzez pełnomocnika przy dokonywaniu czynności związanych z wykupem Certyfikatów Inwestycyjnych stosuje się odpowiednio postanowienia Art. 14 ust. 2 -7 Statutu. Pełnomocnictwo powinno zawierać informacje o Uczestniku Funduszu, którego Certyfikaty Inwestycyjne są objęte żądaniem wykupu oraz o osobie pełnomocnika, wymagane przez Towarzystwo. Oryginał pełnomocnictwa pełnomocnik ma obowiązek dostarczyć osobie upoważnionej do przyjęcia żądania wykupu zgodnie z ust. 1 pkt 1) niniejszego artykułu, najpóźniej w momencie złożenia pisemnego żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ XI

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ, W TYM WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

Artykuł 27

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa;
 - 2) opłaty na rzecz Depozytariusza przewidziane w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów, w tym:
 - a) wynagrodzenie z tytułu prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu naliczane od ostatniej Wartości Aktywów Netto Funduszu - pobierane miesięcznie w wysokości do 0,2 (dwóch dziesiątych) % rocznie,
 - b) wynagrodzenie z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu oraz opłaty i koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza, wynikające z umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, inne niż wskazane w niniejszym punkcie oraz pkt 14) - w wysokości do 100.000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu - w wysokości do 100 000,00 (stu tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) koszty przeglądu i badania ksiąg rachunkowych Funduszu i sprawozdań finansowych Funduszu, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta - w wysokości do 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Funduszu w skali roku kalendarzowego lub kwoty 60 000,00 (sześćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) koszty ponoszone na rzecz Sponsora Emisji i animatora obrotu w wysokości do 200.000 (dwustu tysięcy) złotych rocznie;
 - 6) koszty związane z nabywaniem oraz zbywaniem aktywów, o których mowa w art. 21 ust. 3, inne niż wskazane w pkt 14, w szczególności koszty usług doradztwa prawnego, podatkowego lub finansowo-księgowego na rzecz Funduszu, świadczonych przez inne podmioty, aniżeli Towarzystwo, koszty raportów z badania due dilligence, analiz finansowych, usług notarialnych, usług pośrednictwa, związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów, o których mowa w art. 21 ust. 3 - do wysokości 1 (jednego) % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 1 000 000 (jednego miliona) złotych

- rocznie, w zależności, która z tych wartości jest niższa;
- 7) koszty usług doradztwa prawnego na rzecz Funduszu związanego z działalnością Funduszu, inne niż wskazane w pkt 6) powyżej, w tym związanego ze zmianą Statutu Funduszu - do wysokości 150 000,00 (stu pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie;
 - 8) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Rady Inwestorów- do wysokości 10 000,00 (dziesięciu tysięcy) złotych rocznie;
 - 9) koszty związane z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem, służącym wykonaniu przez Fundusz obowiązków nałożonych przepisami prawa, w tym prowadzeniu księgowości - do wysokości 100 000,00 (stu tysięcy) złotych rocznie;
 - 10) koszty wyceny aktywów, o których mowa w art. 21 ust. 3 oraz koszty sporządzenia lub zaopiniowania modelu wyceny w/w składników lokat - do wysokości 0,5 (pięciu dziesiątych) % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzystu tysięcy) złotych rocznie w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 11) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej i sądy, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe lub sądy, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne, także związane z utworzeniem Funduszu;
 - 12) koszty ponoszone na rzecz GPW i KDPW;
 - 13) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 14) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych (w tym sub-depozytowych) i za przechowywanie papierów wartościowych,
 - b) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - f) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne.
 - 15) koszty likwidacji Funduszu, w tym:
 - a) w przypadku, gdy likwidatorem jest Depozytariusz - wynagrodzenie likwidatora do wysokości 100 000,00 (stu tysięcy) złotych oraz koszty związane z likwidacją Funduszu faktycznie poniesione przez Depozytariusza będącego likwidatorem i uzasadnione przepisami prawa, do których zwrotu zobowiązany jest Fundusz, inne niż wymienione w niniejszym ustępie 1;
 - b) w przypadku, gdy Komisja wyznaczy innego likwidatora niż Depozytariusz - wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego Towarzystwa jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia koszty wymienione w pkt 4).
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 11) -14) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
 3. Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) wynosi 2,5 (dwa i pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na ogół Certyfikatów Inwestycyjnych w skali roku kalendarzowego.
 4. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny i płatne jest do 14 (czternastego) Dnia Roboczego po ostatnim Dniu Wyceny dokonywanej w danym miesiącu kalendarzowym.
 5. Koszty i wydatki ujęte w tym Artykule będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo), w tym związane z dopuszczeniem Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.
 6. Koszty, o których mowa w ust. 1 są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach i w terminach określonych przez umowy, w tym zlecenia, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji lub orzeczenia sądów, a także zgodnie z postanowieniami Statutu.
 7. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) będzie uważane za wynagrodzenie netto.

8. Wartość Aktywów Netto Funduszu na potrzeby dokonywania obliczeń kosztów, o których mowa w ust. 1 w Dniu Wyceny to wartość z poprzedniego Dnia Wyceny. Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku, o której mowa w niniejszym Statucie, jest ustalana poprzez podzielenie sumy Wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego Dnia Wyceny w roku przez liczbę Dni Wycen w tym roku dokonanych do Dnia Wyceny, w którym dokonuje się obliczeń, bez tego dnia.
9. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1.

ROZDZIAŁ XII ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Artykuł 28

Wartość Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasad określonych w Art. 29-33.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i nieumorzonych przez Fundusz w Dniu Wyceny.
6. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

Artykuł 29

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem art. 32, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje;
 - 2) prawa do akcji;
 - 3) prawa poboru;
 - 4) warranty subskrypcyjne;
 - 5) kwity depozytowe;
 - 6) listy zastawne;
 - 7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne;
 - 8) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
 - 9) Instrumenty Pochodne;
 - 10) certyfikaty inwestycyjne
 - 11) tytułu uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
2. 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 danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia - w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, 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 nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2), w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej:
 - a) jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży - do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z publikowanych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - b) jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metody określonej w pkt a) powyżej w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, dopuszcza się przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej - BVAL). W szczególnych przypadkach, jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub poprzez oszacowanie wartości godziwej zgodnie z zapisami art. 30 ust. 2,
 - c) w przypadku innych składników lokat, jeżeli wszystkie wskazane powyżej metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, Fundusz dokona wyceny zgodnie z zapisami art. 30 ust. 2,
 - 4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1),2) i 3),
 - 5) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ust. 2, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tego papieru wartościowego spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na jego wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Artykuł 30

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, w następujący sposób:
 - 1) akcje, prawa do akcji i inne udziałowe instrumenty finansowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami ust. 2 oraz 3;
 - 2) warranty subskrypcyjne i prawa poboru - w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; przy czym, w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 1) powyżej;
 - 3) kwity depozytowe - z wykorzystaniem modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 4) dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Funduszu wycenia się w skorygowanej cenie

- nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
- 5) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 8) poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
 - b) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 8) poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie,
 - 6) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 7) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w ust. 2;
 - 8) Instrumenty Pochodne - w wartości godziwej w oparciu o metody wskazane w ust. 2, w szczególności:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji:
 - i. europejskich: model Blacka-Scholesa,
 - ii. egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej,
 - 9) waluty nie będące depozytami - po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 10) wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w ust. 2.
 - 11) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 3. Za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
 - 1) metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,
 - 2) metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 3) metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,

- 4) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
5. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 i 2, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne okresy sprawozdawcze.
6. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszy, o których mowa w ust. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Artykuł 31

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Artykuł 32

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

Artykuł 33

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla waluty USD przez Narodowy Bank Polski, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.
4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
5. Należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych wyceniane są w kwocie skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

ROZDZIAŁ XIII

ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

Artykuł 34

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu gdy:
 - 1) Komisja cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy, zgodnie z przepisami Ustawy;
 - 2) Depozytariusz zaprzestął wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy

- o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem;
- 3) Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu; przy czym Towarzystwo ma prawo podjąć taką decyzję wyłącznie w przypadkach, gdy:
 - a) w którymkolwiek Dniu Wyceny, po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty 2 500 000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych,
 - b) koszty zarządzania Funduszem w okresie co najmniej 3 (trzech) następujących po sobie miesięcy działalności Funduszu, po upływie 6 (sześciu) miesięcy od dnia jego zarejestrowania w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, przewyższą przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie;
 - c) w którymkolwiek Dniu Wyceny Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 50 000 000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych oraz suma żądań wykupu otrzymanych przez Fundusz, których realizacja przypada na ten Dzień Wyceny będzie stanowiła ilość równą lub większą niż 20 (dwadzieścia) % wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 5) upłynie 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych.
 3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania i likwidacji Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo w sposób określony w Art. 35 ust. 2 Statutu oraz zostanie przekazana Komisji.
 4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
 5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaze do depozytu sądowego miejscowo właściwego dla siedziby Funduszu.

ROZDZIAŁ XIV INFORMACJE O FUNDUSZU

Artykuł 35 Informacje o Funduszu

1. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z jego treścią, nie później jednak niż w dniu poprzedzającym rozpoczęcie subskrypcji Certyfikatów, w postaci elektronicznej w sieci Internet pod adresem Towarzystwa: www.noblefunds.pl, pod adresem strony internetowej Firmy Inwestycyjnej: noblesecurities.pl oraz adresami innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego ile takie konsorcjum zostanie utworzone, a także do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa.
2. Ogłoszenia i publikacje wymagane przepisami prawa oraz Statutem, jeżeli przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa www.noblefunds.pl.
3. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach, w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany lub z innych przyczyn niezależnych od Funduszu publikacja ogłoszeń w dzienniku „Parkiet” nie będzie możliwa, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Puls Biznesu”.
4. Fundusz udostępnia informację o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o ofercie niezwłocznie po jej ustaleniu, poprzez przekazanie informacji do Komisji, GPW i publicznej wiadomości, a ponadto w siedzibie Towarzystwa oraz za pośrednictwem strony internetowej www.noblefunds.pl.
5. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Wyboru

podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje Rada Nadzorcza Towarzystwa.

6. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie, Ustawie o ofercie, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz przepisach wykonawczych do tych ustaw. Na zasadach określonych w tych ustawach Fundusz podaje do publicznej wiadomości informacje poufne w rozumieniu art. 154 Ustawy o obrocie oraz informacje bieżące i okresowe w rozumieniu Ustawy o ofercie. Informacje te przekazywane są do Komisji, GPW oraz udostępniane do publicznej wiadomości.

ROZDZIAŁ XV REKLAMACJE

Artykuł 36 Reklamacje

1. Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, mogą być zgłaszane przez Uczestników lub Inwestorów, bądź osoby przez nich upoważnione:
 - 1) w formie pisemnej - osobiście w siedzibie Firmy Inwestycyjnej lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego, o ile takie konsorcjum zostanie utworzone oraz w siedzibie Towarzystwa,
 - 2) przesyłką pocztową na wskazane w Prospekcie adresy: Firmy Inwestycyjnej lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego, o ile takie konsorcjum zostanie utworzone oraz Towarzystwa,
 - 3) ustnie - telefonicznie na numer 22 427 46 75 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w siedzibie Firmy Inwestycyjnej lub podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego, o ile takie konsorcjum zostanie utworzone oraz w siedzibie Towarzystwa,
 - 4) za pośrednictwem poczty elektronicznej: reklamacje@noblefunds.pl.
2. Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji.
3. Odpowiedź na reklamacje zostanie udzielona bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania reklamacji, chyba że reklamacja dotyczy szczególnie skomplikowanego przypadku, przy czym termin rozpatrzenia takiej reklamacji nie może przekroczyć 60 dni. Jednocześnie Towarzystwo wyjaśnia przyczyny opóźnienia, wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi.
4. Uczestnik lub Inwestor jest informowany pisemnie o sposobie rozstrzygnięcia reklamacji. W przypadku nie uwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji, Uczestnik lub Inwestor może wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.
5. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Ponadto Uczestnik lub Inwestor będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.
6. Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Firmę Inwestycyjną lub podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego, o ile takie konsorcjum zostanie utworzone, rozpatrywane są przez te podmioty zgodnie z trybem u nich obowiązującym. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Firmę Inwestycyjną lub podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego.

ROZDZIAŁ XVI POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 37 Zmiana Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.noblefunds.pl.
3. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
4. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników.

5. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu.