

**Aneks nr 3 z dnia 16 września 2016 roku do  
PROSPEKTU EMISYJNEGO  
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII 1, 2, 3, 4, 5, 6  
OPEN FINANCE OBLIGACJI PRZEDSIĘBIORSTW RENTIER FIZ**  
(fundusz inwestycyjny zamknięty z siedzibą w Warszawie  
przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa)  
strona internetowa: [www.opentfi.pl](http://www.opentfi.pl)  
organem Funduszu jest  
**Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**  
z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa.



zatwierdzonego w dniu 25 maja 2016 roku

Aneks nr 3 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1, 2, 3, 4, 5 i 6 Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Rentier Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego został sporządzony zgodnie z art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku ze zmianami Statutu z dnia 16 września 2016 roku, które zostały wprowadzone w wyniku uwag KDPW dotyczących opisanego w Statucie sposobu wykupu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu i konieczności dostosowania go do § 159 - § 164 „Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Stan prawny począwszy od dnia 1 stycznia 2016 r.)” („Szczegółowe Zasady Działania KDPW”) oraz sposobu wypłaty dochodów Funduszu pod kątem jego niespójności z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, precyzującymi obsługę tych operacji za pośrednictwem KDPW.

Niniejszy aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 września 2016 roku.

W związku z powyższym w Prospekcie dokonuje się następujących zmian:

**1. W punkcie C.4. Rozdziału I. „PODSUMOWANIE” treść tiret pierwszego:**

**„C.4. Opis praw związanych z papierami wartościowymi.**

(...)

- prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz – Wypłata dochodu następuje raz na kwartał obejmujący okres od następnego dnia po Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego w ostatnim miesiącu następnego kwartału kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że pierwsza wypłata dochodu następuje za okres rozpoczynający się od pierwszego Dnia Wyceny Aktywów Funduszu do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego w czerwcu 2017 roku. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. Do uzyskania dochodu są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego, za który wypłacany jest dochód będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku pierwszej wypłaty dochodu, Dniem Ustalenia Praw jest Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu przypadający w czerwcu 2017 roku, ”;

otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

#### **„C.4. Opis praw związanych z papierami wartościowymi.**

(...)

- prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz – Wypłata dochodu 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 Funduszu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, 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 Funduszu, przypadający w czerwcu 2017 roku. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat. 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.”.

## **2. Punkt C.7. Rozdziału I. „PODSUMOWANIE” o treści:**

### **„C.7. Opis polityki dywidendy.**

Wypłata dochodu następuje raz na kwartał obejmujący okres od następnego dnia po Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego w ostatnim miesiącu następnego kwartału kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że pierwsza wypłata dochodu następuje za okres rozpoczynający się od pierwszego Dnia Wyceny Aktywów Funduszu do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego w czerwcu 2017 roku.

Do uzyskania dochodu są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w Dniu Wyceny przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego, za który wypłacany jest dochód, będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne (dalej jako: „Dzień Ustalenia Praw”). W przypadku pierwszej wypłaty dochodu, Dniem Ustalenia Praw jest Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu przypadający w czerwcu 2017 roku.

Dochód będzie wypłacany Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów, według stanu posiadania Certyfikatów na Dzień Ustalenia Praw.

Fundusz dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie od następnego dnia po Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającym w ostatnim miesiącu kwartału kalendarzowego, poprzedzającego kwartał kalendarzowy, w którym wyznaczono Dzień Ustalenia Praw do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego bezpośrednio w Dniu Ustalenia Praw. W przypadku pierwszej wypłaty dochodu, Fundusz dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Aktywów Funduszu do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego w czerwcu 2017 roku.

Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom w wysokości przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od ostatniego Dnia Wyceny o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego w Dniu Ustalenia Praw wyznaczonego w kwartale, za który następuje wypłata dochodu poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa. Wartość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom uzależniona będzie od wartości Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę dochodu Funduszu, ustaloną w Dniu Wyceny o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przy czym przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu Funduszu, rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o (1) wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia zobowiązany będzie Fundusz, w okresie najbliższych 3 miesięcy od Dnia Wyceny o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przy czym wartość przewidywanych kosztów oblicza się biorąc pod uwagę koszty faktycznie poniesione przez Fundusz, w okresie 3 miesięcy poprzedzających Dzień Wyceny o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, oraz o (2) wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadającego

w Dniu Wyceny o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, ustalona na podstawie złożonych prawidłowo żądań wykupu. W przypadku zaistnienia przesłanek uniemożliwiających wypłatę dochodu Funduszu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały postanowi o jego niewypłaceniu w danym kwartale oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od ostatniego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu przypadającego w Dniu Ustalenia Praw wyznaczonego w danym kwartale, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w terminie 21 dni kalendarzowych od Dnia Wyceny o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, przypadającego w Dniu Ustalenia Praw wyznaczonego w kwartale kalendarzowym, 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.

W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.”;

*otrzymuje nowe, następujące brzmienie:*

#### **„C.7. Opis polityki dywidendy.**

Wypłata dochodu 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 Funduszu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu Funduszu, 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 Funduszu, przypadający w czerwcu 2017 roku.

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.

Dochód będzie wypłacany Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów, według stanu posiadania Certyfikatów na Dzień Ustalenia Praw.

Fundusz 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.

Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom za dany okres w wysokości przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa. Wartość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom uzależniona będzie od wartości Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę dochodu Funduszu, ustaloną w Dniu Końcowym, przy czym przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu Funduszu, rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o (1) wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia zobowiązany będzie Fundusz, w okresie najbliższych 3 miesięcy od Dnia Końcowego, przy czym wartość przewidywanych kosztów oblicza się biorąc pod uwagę koszty faktycznie poniesione przez Fundusz, w okresie 3 miesięcy poprzedzających Dzień Końcowy, oraz o (2) wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadającego w Dniu Końcowym, ustalona na podstawie złożonych prawidłowo żądań wykupu. W przypadku zaistnienia przesłanek uniemożliwiających wypłatę dochodu Funduszu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały postanowi o jego niewypłaceniu w danym kwartale oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w terminie 21 dni kalendarzowych od Dnia Końcowego wyznaczonego w kwartale kalendarzowym, 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.

W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.”.

### **3. Punkt 2.16. Rozdziału IV. „DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI” o treści:**

#### **„2.16. Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz**

Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom na poniższych zasadach.

Do uzyskania dochodu są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego, za który wypłacany jest dochód, będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne (dalej jako: „Dzień Ustalenia Praw”). W przypadku pierwszej wypłaty dochodu, Dniem Ustalenia Praw jest Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu przypadający w czerwcu 2017 roku.

Wypłata dochodu następuje raz na kwartał obejmujący okres od następnego dnia po Dniu Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w ostatnim miesiącu następnego kwartału kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że pierwsza wypłata dochodu następuje za okres rozpoczynający się od pierwszego Dnia Wyceny Aktywów Funduszu do Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w czerwcu 2017 roku. Dochód będzie wypłacany Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów, według stanu posiadania Certyfikatów na Dzień Ustalenia Praw. Fundusz dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie od następnego dnia po Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającym w ostatnim miesiącu kwartału kalendarzowego, poprzedzającego kwartał kalendarzowy, w którym wyznaczono Dzień Ustalenia Praw do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego bezpośrednio w Dniu Ustalenia Praw. W przypadku pierwszej wypłaty dochodu, Fundusz dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Aktywów Funduszu do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu przypadającego w czerwcu 2017 roku.

Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom w wysokości przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od ostatniego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w Dniu Ustalenia Praw wyznaczonego w kwartale, za który następuje wypłata dochodu, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa. Wartość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom uzależniona będzie od wartości Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę dochodu Funduszu, ustaloną w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” przy czym przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu Funduszu, rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o (1) wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia zobowiązany będzie Fundusz, w okresie najbliższych 3 miesięcy od Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny”, przy czym wartość przewidywanych kosztów oblicza się biorąc pod uwagę koszty faktycznie poniesione przez Fundusz, w okresie 3 miesięcy poprzedzających Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny”, oraz o (2) wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów

Inwestycyjnych, przypadającego w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny”, ustalona na podstawie złożonych prawidłowo żądań wykupu. W przypadku zaistnienia przesłanek uniemożliwiających wypłatę dochodu Funduszu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały postanowi o jego niewypłaceniu w danym kwartale oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od ostatniego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu przypadającego w Dniu Ustalenia Praw wyznaczonego w danym kwartale, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w terminie 21 dni kalendarzowych od Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w Dniu Ustalenia Praw 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. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.”;

*otrzymuje nowe, następujące brzmienie:*

#### **„2.16. Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz**

Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom na poniższych zasadach.

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.

Wypłata dochodu następuje raz na kwartał obejmujący okres od następnego dnia („Dzień Początkowy”) po Dniu Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, 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 b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadający w czerwcu 2017 roku. Dochód będzie wypłacany Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów, według stanu posiadania Certyfikatów na Dzień Ustalenia Praw. Fundusz 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.

Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom za dany okres w wysokości przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa. Wartość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom uzależniona będzie od wartości Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę dochodu Funduszu, ustaloną w Dniu Końcowym przy czym przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu Funduszu, rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o (1) wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia zobowiązany będzie Fundusz, w okresie najbliższych 3 miesięcy od Dnia Końcowego, przy czym wartość przewidywanych kosztów oblicza się biorąc pod uwagę koszty faktycznie poniesione przez Fundusz, w okresie 3 miesięcy poprzedzających Dzień Końcowy, oraz o (2) wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadającego w Dniu Końcowym, ustalona na podstawie złożonych prawidłowo żądań wykupu. W przypadku zaistnienia przesłanek uniemożliwiających wypłatę dochodu Funduszu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały postanowi o jego niewypłaceniu w danym kwartale oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Wyplata dochodów 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. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.”.

#### **4. Punkt 3.7.1 Rozdziału VI. „DANE O EMISJI” o treści:**

##### **„3.7.1. Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz**

Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom na poniższych zasadach.

Do uzyskania dochodu są uprawnieni Uczestnicy, na rzecz których w Dniu Wyceny przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego, za który wypłacany jest dochód, będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne. W przypadku pierwszej wypłaty dochodu, Dniem Ustalenia Praw jest Dzień Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadający w czerwcu 2017 roku.

Wypłata dochodu następuje raz na kwartał obejmujący okres od następnego dnia po Dniu Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w ostatnim miesiącu następnego kwartału kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że pierwsza wypłata dochodu następuje za okres rozpoczynający się od pierwszego Dnia Wyceny Aktywów Funduszu do Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w czerwcu 2017 roku. Dochód będzie wypłacany Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów, według stanu posiadania Certyfikatów na Dzień Ustalenia Praw. Fundusz dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie od następnego dnia po Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającym w ostatnim miesiącu kwartału kalendarzowego, poprzedzającego kwartał kalendarzowy, w którym wyznaczono Dzień Ustalenia Praw do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego bezpośrednio w Dniu Ustalenia Praw. W przypadku pierwszej wypłaty dochodu, Fundusz dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie od pierwszego Dnia Wyceny Aktywów Funduszu do Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu przypadającego w czerwcu 2017 roku.

Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom w wysokości przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od ostatniego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w Dniu Ustalenia Praw wyznaczonego w kwartale, za który następuje wypłata dochodu, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa. Wartość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom uzależniona będzie od wartości Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę dochodu Funduszu, ustaloną w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny”, przy czym przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu Funduszu, rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o (1) wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia zobowiązany będzie Fundusz, w okresie najbliższych 3 miesięcy od Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny”, przy czym wartość przewidywanych kosztów oblicza się biorąc pod uwagę koszty faktycznie poniesione przez Fundusz, w okresie 3 miesięcy poprzedzających Dzień Wyceny, oraz o (2) wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadającego w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny”, ustalona na podstawie złożonych prawidłowo żądań wykupu. W

przypadku zaistnienia przesłanek uniemożliwiających wypłatę dochodu Funduszu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały postanowi o jego niewypłaceniu w danym kwartale oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od ostatniego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w art. 2 Statutu przypadającego w Dniu Ustalenia Praw wyznaczonego w danym kwartale, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w terminie 21 dni kalendarzowych od Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającego w Dniu Ustalenia Praw 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. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następować z potrąceniem odpowiednich podatków.”

*otrzymuje nowe, następujące brzmienie:*

#### **„3.7.1. Prawo do dochodów wypłacanych Uczestnikom przez Fundusz**

Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom na poniższych zasadach.

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.

Wypłata dochodu następuje raz na kwartał obejmujący okres od następnego dnia („Dzień Początkowy”) po Dniu Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadającym w ostatnim miesiącu każdego kwartału kalendarzowego do Dnia Wyceny o którym mowa w pkt b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, 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 b) definicji „Dnia Wyceny” zawartej w Załączniku nr 2 do Prospektu, przypadający w czerwcu 2017 roku. Dochód będzie wypłacany Uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów, według stanu posiadania Certyfikatów na Dzień Ustalenia Praw. Fundusz dokonuje wypłaty dochodu Funduszu, rozumianego jako suma przychodów z lokat netto oraz zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, zaksięgowanego w okresie Dnia Początkowego do Dnia Końcowego.

Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom za dany okres w wysokości przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa. Wartość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom uzależniona będzie od wartości Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę dochodu Funduszu, ustaloną w Dniu Końcowym, przy czym przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu Funduszu, rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o (1) wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia zobowiązany będzie Fundusz, w okresie najbliższych 3 miesięcy od Dnia Końcowego, przy czym wartość przewidywanych kosztów oblicza się biorąc pod uwagę koszty faktycznie poniesione przez Fundusz, w okresie 3 miesięcy poprzedzających Dzień Końcowy, oraz o (2) wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadającego w Dniu Końcowym, ustalona na podstawie złożonych prawidłowo żądań wykupu. W przypadku zaistnienia przesłanek uniemożliwiających wypłatę dochodu Funduszu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały postanowi o jego niewypłaceniu w danym kwartale oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od Dnia Końcowego, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.

Wyplata dochodów 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. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.”;

**5. W punkcie 3.7.4. Rozdziału VI. „DANE O EMISJI” usuwa się treść:**

**„3.7.4. Prawo do żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz**

(...)

Żądania wykupu niezrealizowane w związku z proporcjonalną redukcją, o której mowa powyżej, zostaną zrealizowane w następnym Dniu Wykupu w pierwszej kolejności. W przypadku podjęcia decyzji o proporcjonalnej redukcji w takim następnym Dniu Wykupu, żądania wykupu niezrealizowane w poprzednim Dniu Wykupu w związku z proporcjonalną redukcją, nie będą objęte redukcją dokonywaną na dany Dzień Wykupu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz może podjąć decyzję o dokonaniu proporcjonalnej redukcji żądań wykupu zgłoszonych na dany Dzień Wykupu na zasadach określonych powyżej w pkt. 1) – 7), która nastąpi w przypadku gdy liczba Certyfikatów zgłoszonych przez Uczestników do wykupu na ten Dzień Wykupu przekroczy liczbę 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych do tego Dnia Wykupu Certyfikatów pomniejszonej o liczbę Certyfikatów, objętych żądaniem wykupu, niezrealizowanymi w poprzednim Dniu Wykupu ( powyższe postanowienia pkt. 1) – 7) stosuje się odpowiednio). Fundusz jest zobowiązany podjąć kroki celem zapewnienia posiadania środków pieniężnych niezbędnych do realizacji w następnym Dniu Wykupu żądań wykupu niezrealizowanych w poprzednim Dniu Wykupu w wyniku zastosowania redukcji, o której mowa powyżej oraz żądań wykupu złożonych na dany Dzień Wykupu, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.”.

**6. W Statucie Funduszu, będącym załącznikiem nr 1 do Prospektu, wprowadza się następujące zmiany:**

**- W art. 25 Statutu dotychczasowe ust. 3, ust. 4, ust. 6 i ust. 7 otrzymują nowe, następujące brzmienie:**

„3. Wypłata dochodu 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 roku.**”;

„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.”;

„6. Fundusz 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 każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom za dany okres w wysokości przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie **2 (dwóch) Dni Roboczych** od Dnia Końcowego poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa. Wartość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom uzależniona będzie od wartości Aktywów Płynnych pozwalających na wypłatę dochodu



Funduszu, ustaloną w Dniu Końcowym, przy czym przez Aktywa Płynne pozwalające na wypłatę dochodu Funduszu, o których mowa w niniejszym ustępie rozumie się wartość Aktywów Płynnych pomniejszoną o (1) wartość przewidywanych kosztów, do których pokrycia zobowiązany będzie Fundusz, w okresie najbliższych **3 miesięcy** od Dnia Końcowego (przy czym wartość przewidywanych kosztów oblicza się biorąc pod uwagę koszty faktycznie poniesione przez Fundusz, w okresie **3 miesięcy** poprzedzających Dzień Końcowy) oraz o (2) wartość środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, przypadającego w Dniu Końcowym ustalona na podstawie złożonych prawidłowo żądań wykupu. W przypadku zaistnienia przesłanek uniemożliwiających wypłatę dochodu Funduszu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały postanowi o jego niewypłaceniu w danym kwartale oraz ogłosi o tym, nie później niż w terminie **2 (dwóch) Dni Roboczych** od Dnia Końcowego, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.”;

- **W art. 25 ust. 8 Statutu zdanie pierwsze otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w terminie **21 dni kalendarzowych** od Dnia Końcowego wyznaczonego w kwartale, za który następuje wypłata dochodu.”

- **W art. 26 Statutu usuwa się dotychczasowe postanowienie ust. 5.**

Marek Mikuć  
Prezes Zarządu

Piotr Habiera  
Członek Zarządu