

STATUT

PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1 Nazwa Funduszu

1. Fundusz inwestycyjny działa pod nazwą: "PKO Bezpieczna Lokata I – fundusz inwestycyjny zamknięty" (dalej: „**Fundusz**”). Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim PKO Safe Investment I – closed-end investment fund.
2. Fundusz może używać zamiennie skróconej nazwy „PKO Bezpieczna Lokata I – fiz” oraz jej odpowiednika w języku angielskim PKO Safe Investment I – cif.

Artykuł 2 Statut

1. Statut został nadany Funduszowi przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z obowiązującym prawem.
2. Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, a także prawa i obowiązki Uczestników Funduszu oraz zasady zarządzania Funduszem.

Artykuł 3 Definicje

Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o:

Aktywach Funduszu	Rozumie się przez to mienie Funduszu.
Aktywnym Rynku	Rozumie się przez to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: (i) instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, (ii) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, (iii) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
Alternatywny System Obrotu	Rozumie się przez to alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o Obrocie.
CPPI	Rozumie się przez to strategię inwestycyjną pod nazwą Constant Proportion Portfolio Insurance, o której mowa w artykule 18 Statutu.
Dacie Wypłaty	Rozumie się przez to dzień obciążenia rachunku Funduszu środkami z wykupienia Certyfikatów przeznaczonymi do wypłaty dla Uczestników, na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
Domu Maklerskim	Rozumie się przez to firmę inwestycyjną, prowadzącą

	<p>rachunek papierów wartościowych Inwestora lub Uczestnika.</p>
Dniu Giełdowym	<p>Rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.</p>
Dniu Wyceny	<p>Rozumie się przez to 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"> na pierwszy Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, na ostatni Dzień Giełdowy w każdym kwartale kalendarzowym, na 7 (słownie: siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, na Dzień Wykupu Certyfikatów.
Dniu Wykupu	<p>Rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z art. 32 Statutu Fundusz, na żądanie Uczestnika wykupuje Certyfikaty.</p>
Dyspozycji Deponowania	<p>Rozumie się przez to dyspozycje składaną jednocześnie z Zapisem, na podstawie której przydzielone przez Fundusz Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora.</p>
GPW	<p>Rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>
Inwestorze	<p>Rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zamierza zostać Uczestnikiem Funduszu.</p>
Certyfikacie, Certyfikacie Inwestycyjnym	<p>Rozumie się przez to certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz będące papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, objęte lub nabyte w drodze oferty publicznej, lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu.</p>
KDPW	<p>Rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów</p>

	Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
KNF	Rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego.
KPWiG	Rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, którą zastąpiła KNF.
OECD	Rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
Oferującym	Rozumie się przez to Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.
Prospekcie	Rozumie się przez to prospekt emisyjny Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003 /71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji przez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym.
Rejestrze	Rozumie się przez to prowadzoną przez Towarzystwo ewidencję Certyfikatów zawierającą w szczególności informację o liczbie wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów.
POK	Rozumie się przez to punkt obsługi klienta Oferującego.
Statucie	Rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu.
Towarzystwie	Rozumie się przez to PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Puławskiej 15, 02 – 515 Warszawa.
Uczestniku	Rozumie się przez to osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, posiadającą co najmniej jeden Certyfikat.
Ustawie o Obrocie	Rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami).
Ustawie o Ofercie Publicznej	Rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późniejszymi zmianami).

Ustawie	Rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami).
Wartości Aktywów Netto Funduszu, WAN	Rozumie się przez to sumę wartości Aktywów Funduszu, pomniejszoną o zobowiązania, ustaloną w Dniu Wyceny.
Wartości Aktywów Netto na Certyfikat	Rozumie się przez to wartość Certyfikatu obliczoną w Dniu Wyceny, jako Wartość Aktywów Netto Funduszu podzieloną przez liczbę Certyfikatów posiadanych przez Uczestników w Dniu Wyceny.
Zapisie	Rozumie się przez to zapis w rozumieniu Ustawy.

Rozdział II. FUNDUSZ

Artykuł 4 Forma prawna

1. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz działa zgodnie z Ustawą i Statutem.
2. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

Artykuł 5 Wpis Funduszu do rejestru

1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A, Towarzystwo składa wnioski o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
2. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Artykuł 6 Cofnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu

1. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych KNF może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszy przepisy Ustawy, Statutu Funduszu lub warunki zezwolenia.
2. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa z mocy prawa w przypadku, gdy:
 - a. Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości, co najmniej 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych w terminie określonym w art. 13 ust 1;
 - b. Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie.

Artykuł 7 Towarzystwo

1. Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni Towarzystwo.
2. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.
3. Towarzystwo reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich oraz zarządza mieniem Funduszu, w tym również portfelem inwestycyjnym Funduszu. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w sposób określony w statucie Towarzystwa.

Artykuł 8 Zarządzanie Funduszem

1. Fundusz uprawniony jest do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład Aktywów Funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.
2. Organami Funduszu są Towarzystwo, Zgromadzenie Inwestorów oraz Rada Inwestorów.

Artykuł 9 Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa.

Rozdział III WPLĄTY NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 10 Wpłaty do Funduszu

1. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych i wyższa niż 1.000.000.000 (słownie: jeden miliard) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane będą w drodze zapisów na Certyfikaty serii A o cenie emisyjnej 100 (słownie: sto) złotych każdy, o łącznej wartości od 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych do 1.000.000.000 (słownie: jeden miliard) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu będą zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty i gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
3. Przed rejestracją Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani żadnymi kwotami z tytułu oprocentowania lub pożytkami z wpłat.
4. Nie później niż w chwili składania Zapisu, Inwestor jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 12 ust. 3.

5. Wpłaty mogą być dokonywane gotówką w POK lub przelewem na wskazany rachunek bankowy Oferującego. Każdy przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I – fiz”. Środki pieniężne otrzymane przez Oferującego będą przekazywane na wydzielony rachunek Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2 powyżej, niezwłocznie po ich otrzymaniu.
6. Datą dokonania wpłaty jest dzień, w którym środki pieniężne zostały wpłacone w POK lub dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na wskazany rachunek bankowy Oferującego. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie wpłaty w pełnej wysokości powoduje nieważność Zapisu.
7. Inwestorzy zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 4 powyżej, otrzymują 1 egzemplarz Zapisu zawierający między innymi pisemne potwierdzenie wpłaty, odpowiednio:
 - a. w przypadku wpłat dokonywanych gotówką oraz wpłat dokonywanych przelewem potwierdzenie wpłaty jest wydawane po złożeniu Zapisu w POK;
 - b. w przypadku składania Zapisu przez internet, pisemne potwierdzenie wpłaty jest wysyłane przez Oferującego w ciągu 5 dni roboczych po opłaceniu Zapisu, drogą pocztową na adres wskazany w Zapisie.

Artykuł 11 Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Emisja Certyfikatów nastąpi w drodze publicznej oferty. Przedmiotem publicznej oferty będzie od 40.000 do 10.000.000 Certyfikatów. Jeden Zapis może obejmować od 10 do 10.000.000 Certyfikatów. Zapis obejmujący liczbę większą niż 10.000.000 traktuje się jak złożony na 10.000.000 Certyfikatów.
2. Zapisy na Certyfikaty będą prowadzone za pośrednictwem Oferującego.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Oferującego prawidłowo wypełnionego formularza Zapisu oraz wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania Zapisów i na zasadach określonych w art. 12. Towarzystwo udostępnia wzór formularza w POK-ach Oferującego i na stronie www.pkotfi.pl.
4. Zapisy na Certyfikaty oraz Dyspozycja Deponowania Certyfikatów mogą być również złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, na warunkach obowiązujących u Oferującego. Złożenie Zapisu za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, wymaga zawarcia z Oferującym stosownej umowy i dokonania wpłaty przelewem na rachunek wskazany przez Oferującego.
5. Jednocześnie z Zapisem na Certyfikaty może zostać złożona nieodwołalna Dyspozycja Deponowania Certyfikatów, na podstawie której przydzielone Certyfikaty zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych w Domu Maklerskim lub w banku powierniczym prowadzącym rachunek papierów wartościowych danego Uczestnika.

Zapisanie na rachunku papierów wartościowych następuje wówczas bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w POK, w którym złożony został Zapis i przedstawiania go do potwierdzenia w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Inwestora.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 powyżej, Inwestor dokonujący Zapisu składa w miejscu przyjmowania Zapisów wypełniony w 3 egzemplarzach formularz Zapisu udostępniony przez Oferującego. Formularz Zapisu obejmuje w szczególności: a. oświadczenie składającego Zapis, że znana jest mu treść Statutu oraz Prospektu, w tym zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych oraz, że wyraża na nie zgodę;
b. wskazanie rachunku Inwestora do zwrotu wpłaty w przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów lub zwrotu wpłaty w innych okolicznościach wskazanych w Statucie Funduszu.
7. Przedstawiciel osoby prawnej składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne w jej imieniu zobowiązany jest przedstawić dokumenty wymagane zgodnie procedurami Oferującego.
8. Z zastrzeżeniem postanowień art. 25 Zapis oraz inne czynności związane z dokonywaniem Zapisów mogą być dokonane przez pełnomocnika.
9. Dokument pełnomocnictwa wskazuje dane Inwestora w zakresie określonym w formularzu Zapisu. W przypadku, gdy pełnomocnikiem jest podmiot świadczący usługi w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych, zamiast pełnomocnictwa może być okazana stosowna umowa oraz dołączone do niej pełnomocnictwo, o ile zakres tego pełnomocnictwa obejmuje złożenie Zapisu.
10. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zostać złożony z zastrzeżeniem terminu.
11. Złożenie niepełnego, nienależycie wypełnionego formularza Zapisu skutkuje nieważnością Zapisu. Towarzystwo nie odpowiada za skutki złożenia Zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przez osobę składającą Zapis w sposób nieprawidłowy.
12. Inwestor składający Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nim związany do chwili dokonania przydziału Certyfikatów. Inwestor przestaje być związany Zapisem w przypadku, gdy:
 - a. Sąd Rejestrowy odmówi wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
 - b. zezwolenie na utworzenie Funduszu zostanie cofnięte przez Komisję przed datą rejestracji Funduszu.

Artykuł 12 Cena emisyjna Certyfikatów, opłata manipulacyjna

1. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 100 (słownie: sto) złotych i jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów objętych Zapisami. Cena Emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3 poniżej.
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnych emisji nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat z Dnia Wyceny przypadającego na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji.
3. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu wydania Certyfikatów. Wysokość opłaty nie może przekroczyć 2% wartości kwoty, za którą obejmowane są Certyfikaty. Wysokość opłaty będzie uzależniona od terminu, w którym zostanie złożony Zapis oraz od liczby Certyfikatów objętych jednym Zapisem. Szczegółowe stawki oraz zasady pobierania i obniżania opłaty manipulacyjnej przedstawione zostały w Prospekcie.

Artykuł 13 Terminy przyjmowania Zapisów

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 14 Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane w dniach od 11 września 2006 roku do 13 października 2006 roku.
2. Otwarcie zapisów nastąpi w dniu 11 września 2006 roku o godzinie 8:00, a zamknięcie nastąpi w dniu 13 października 2006 roku o godzinie 18:00.
3. Uprawnionymi do składania Zapisów są Inwestorzy.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może obejmować nie mniej niż 10 Certyfikatów Inwestycyjnych i nie więcej niż 10.000.000 Certyfikatów. Zapis złożony na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów traktowany będzie jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
5. Z zastrzeżeniem art. 11 ust. 4 Statutu Zapisy oraz wpłaty na Certyfikaty serii A przyjmowane są w POK-ach Oferującego. Lista POK zostanie podana do wiadomości publicznej wraz z Prospektem.

Artykuł 14 Zmiana terminu przyjmowania Zapisów

1. Jeżeli zezwolenie KPWiG na utworzenie Funduszu zostanie doręczone później niż w dniu 31 sierpnia 2006 roku, terminy subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii A oraz dokonywania wpłat mogą zostać zmienione przez zarząd Towarzystwa. Informacja o zmianie terminów przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej przez przekazanie informacji do KPWiG, GPW, a po upływie 20 minut do Polskiej Agencji Prasowej S.A. oraz umieszczenie na stronie www.pkotfi.pl nie później niż na 1 dzień roboczy przed dniem otwarcia subskrypcji.

2. Do czasu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów Towarzystwo zastrzega sobie prawo do zmiany terminu przyjmowania Zapisów. Informacja o zmianie terminu zostanie podana do publicznej wiadomości, nie później niż na 1 dzień roboczy przed planowanym terminem, w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.
3. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii A Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów o okres nie dłuższy niż 2 tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. W każdym przypadku termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.

Artykuł 15 Przydział Certyfikatów

1. Przydział Certyfikatów dokonywany jest przez Towarzystwo w terminie 7 dni od zakończenia przyjmowania Zapisów, pod warunkiem, że dokonano wpłat co najmniej w minimalnej wysokości, określonej w artykule 10 Statutu.
2. O przydziale Certyfikatów decyduje kolejność złożenia Zapisów. Oferujący będzie przyjmował zapisy tylko do czasu, w którym Zapisami zostanie objęta maksymalna liczba Certyfikatów przewidziana w artykule 10 statutu. Zapis, w wyniku przyjęcia którego zostanie przekroczona maksymalna liczba Certyfikatów zostanie zredukowany w taki sposób, aby łączna liczba Certyfikatów objętych Zapisami wynosiła 10.000.000. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane: nieważnością Zapisu, spowodowaną została wypełnieniem formularza Zapisu w sposób niepełny, nieprawidłowy lub nieczytelny lub
 - a. niedokonaniem wpłaty w pełnej wysokości lub w terminie określonym w Statucie.
3. Przydział Certyfikatów staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu:
 - a. uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
 - b. cofnięcia przez KNF zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - c. wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
4. W przypadku określonym w ust. 2 lit a i b powyżej Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia przydziału Certyfikatów, zwróci dokonane wpłaty bez odsetek, odszkodowań i pożytków na rachunek bankowy Inwestora wskazany w zapisie. Zwrot nastąpi wyłącznie przelewem.
5. Towarzystwo, w przypadku określonym w ust. 3 lit. a do c powyżej, zwróci dokonane wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez

Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust. 3 od lit. a do lit. c, na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek z tych zdarzeń W przypadku, o którym mowa w ust. 3 lit. b powyżej, odsetki nalicza się do dnia uprawomocnienia się decyzji KNF cofającej zezwolenie na utworzenie Funduszu.

6. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczegółowe zasady emisji i przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych określa Prospekt.

Artykuł 16 Rejestracja Certyfikatów

Przed rozpoczęciem oferty publicznej Towarzystwo zawrze na rzecz Funduszu umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. przedmiotem, której będzie rejestracja Certyfikatów.

ROZDZIAŁ IV CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Artykuł 17 Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja zysków i wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej, w tym w szczególności zabezpieczenia kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii CPPI, o której mowa w art. 18 ust. 1 Statutu.
3. Dochody osiągnięte w związku z inwestycjami Funduszu powiększają wartość Aktywów i odpowiednio wartość Certyfikatów.

Artykuł 18 Strategia Constant Proportion Portfolio Insurance

1. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię Constant Proportion Portfolio Insurance („**CPPI**”). Jest to strategia zabezpieczania portfela akcji, która polega na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu zabezpieczenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału na koniec założonego okresu przy następujących założeniach:
 - a. Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego „poziomem referencyjnym” (szczegółowo przedstawionym w art. 21 ust. 1 Statutu), tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału;

- b. maksymalna ekspozycja w akcje powinna być w każdym momencie równa stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem referencyjnym.
2. Strategia CPPI i zakładany poziom zabezpieczenia kapitału będzie stosowany w okresach trzyletnich.
 3. Zakładany poziom zabezpieczenia kapitału okresie pierwszych trzech lat, przy zastosowaniu strategii CPPI będzie wynosił 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Poziom zabezpieczenia kapitału w następnych trzyletnich okresach nie będzie niższy niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może podwyższyć zakładany poziom zabezpieczenia kapitału w trakcie trwania okresu trzyletniego. Zmiana zakładanego poziomu zabezpieczenia dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału.
 4. Informacja o zakładanym poziomie zabezpieczenia kapitału w następnym trzyletnim okresie zostanie podana w trybie raportu bieżącego oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl na co najmniej 14 dni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego następnego okresu trzyletniego. W tym samym trybie podawane są informacje o podwyższeniu zakładanego poziomu zabezpieczenia kapitału w danym okresie.

Artykuł 19 Lokaty Funduszu

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Ustawie i Statucie, może dokonywać lokat wyłącznie w:
 - a. papiery wartościowe;
 - b. wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
 - c. instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
 - d. instrumenty rynku pieniężnego;
 - e. depozyty w bankach krajowych;pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalana nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.
2. W celu ograniczenia ryzyk związanych z nabywaniem instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wykorzystywanie tych instrumentów, w ramach zarządzania Funduszem podlegało będzie następującym rygorom:
 - a. instrumentami bazowymi dla praw pochodnych oraz transakcji terminowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie

- indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe;
- b. Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności: zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych składników w razie niedostatecznej płynności instrumentów bazowych oraz uzyskania właściwej ekspozycji na rynku akcji;
 - c. łączne zaangażowanie w instrumenty bazowe uzyskane przez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz nabycie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych nie przekroczy zgodnego z Ustawą i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych. Łączna ekspozycja na rynku akcji wynikająca z akcji będących w portfelu Funduszu oraz z zajętych długich pozycji w kontraktach terminowych na WIG 20 nie przekroczy 50% Wartości Aktywów Funduszu;
 - d. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - e. stroną transakcji jest podmiot z siedzib w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie a w przypadku niestandaryzowanych instrumentów pochodnych transakcja realizowana jest w oparciu o stosowne umowy regulujące zawieranie transakcji dotyczących tych instrumentów;
 - f. Fundusz nie może zawierać kolejnych transakcji z danym podmiotem, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu - rozumiana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne – przekracza 15% Wartości Aktywów Funduszu;
 - g. podmiot, z którym Fundusz zamierza zawrzeć transakcję, musi z co najmniej jeden raz w miesiącu proponować ceny nabycia i zbycia danego niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego, a różnica pomiędzy proponowaną ceną nie może przekraczać 5% ceny kupna.

Artykuł 20 Dywersyfikacja Lokat i ryzyko związane z instrumentami pochodnymi

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.
2. Z lokowaniem Aktywów Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, związane są w szczególności następujące ryzyka:
 - a. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian poszczególnych zmiennych rynkowych np.: kursów walut, wartości rynkowych stóp procentowych, cen akcji;
 - b. ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne;
 - c. ryzyko płynności wynikające z braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji w instrumentach pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto;
 - d. ryzyko modelu, wynikające z niemożności dokonania należytej wyceny lub błędnej oceny wpływu nabytego instrumentu na Wartość Aktywów Netto Funduszu z uwagi na stopień skomplikowania danego instrumentu;
 - e. ryzyko bazy kontraktów terminowych na WIG20, rozumiane jako niepewność co do kształtowania się różnicy pomiędzy aktualną wartością indeksu WIG20, a aktualnym kursem posiadanych w portfelu kontraktów terminowych. Ryzyko to zmniejsza się do zera w terminie wygaśnięcia kontraktów.
3. Dokonując lokat w instrumenty pochodne, Fundusz bierze pod uwagę kryterium płynności, ceny instrumentu, dostępności oraz zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu. Ponadto brane będą pod uwagę również następujące kryteria: rodzaj instrumentu pochodnego, zmienność cen, kursów lub wartości instrumentu bazowego, płynność instrumentu pochodnego, termin wygaśnięcia oraz sposób rozliczenia, relacja ceny rynkowej instrumentu pochodnego do wartości teoretycznej, koszty transakcyjne oraz rozliczeniowe, kształtowanie się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego.
4. W zakresie ustalania przez Fundusz wartości ryzyka kontrahenta oraz wartości bazy instrumentów pochodnych stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe.

Artykuł 21 Pozostałe zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz nie będzie inwestował w akcje spółek niepublicznych. Udział akcji nie będzie większy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym w każdym dniu maksymalna ekspozycja Funduszu w akcje będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{ekspozycja}_t = N \times (\text{WAN}_t - \text{poziom referencyjny}_t)$$

gdzie:

N: to opisana w art. 18 ust. 1 lit. b stała wyznaczana jednorazowo na początku każdego trzyletniego okresu, w ten sposób, aby dla ustalonego poziomu odniesienia (wynikającego z przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału) udział akcji w WAN mieścił się w przedziale od 10% do 35% WAN z pierwszego Dnia Wyceny każdego trzyletniego okresu. W przypadku podwyższenia poziomu zabezpieczenia kapitału w trakcie trzyletniego okresu wartość „N” będzie ustalona tak, aby modelowy udział akcji w WAN nie zmieniał się więcej niż o 10 punktów procentowych w odniesieniu do udziału akcji w ostatnim dniu poprzedzającym zmianę parametrów modelu.

WAN: oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu „t”.

Poziom referencyjny: to zdyskontowana na dzień „t” WAN na koniec bieżącego trzyletniego okresu wymaganą dla uzyskania przyjętego poziomu zabezpieczenia kapitału, przy czym stopa procentowa do dyskontowania będzie ustalana w oparciu o rynkowe stopy procentowe dla terminów odpowiadających wygaśnięciom poszczególnych okresów trzyletnich.

2. W części akcyjnej portfela Funduszu ze względu na oczekiwaną stopę zwrotu oraz ryzyko skład lokat będzie zbliżony do profilu ryzyko-zysk indeksu WIG20. W związku z tym skład akcyjnej części portfela będzie zbliżony do koszyka akcji indeksu WIG20. Dopuszczalne są sytuacje, w których poszczególne akcje z koszyka indeksu WIG20 będą wykluczone np.: z uwagi na złą sytuację finansową emitenta lub ze względu na przepisy prawa zabraniające nabywania akcji danego emitenta przez Fundusz. Dopuszcza się nabywanie akcji spoza indeksu WIG20, jeżeli w opinii zarządzającego Funduszem osiągnięte zostaną lepsze wyniki inwestycyjne. Ekspozycja portfela Funduszu na rynku akcji może być uzyskiwana także dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania tej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20. Podejmując decyzję o kupnie lub sprzedaży kontraktów terminowych na indeks WIG20 zarządzający uwzględni przede

wszystkim: cenę kontraktów terminowych względem ich wartości teoretycznej, oraz płynność na rynku kontraktów terminowych w porównaniu z tą osiągalną na rynku akcji.

3. W części dłużnej portfela Fundusz będą głównie nominowane w złotych dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz złotowe depozyty bankowe. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz złotych depozytów bankowych w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartości określone w ust. 1 i 2 powyżej ustalane są w odniesieniu do Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny.

Artykuł 22 Pożyczki

Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w łącznej wartości nie przekraczającej 20 % Wartości Aktywów Netto.

Artykuł 23 (skreślony)

ROZDZIAŁ V UCZESTNICY I ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 24 Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu w momencie zapisania Certyfikatów na jego rachunku papierów wartościowych.

Artykuł 25 Pełnomocnictwa

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty, nabywaniem, dysponowaniem Certyfikatami oraz składaniem innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. Pełnomocnictwo musi być udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego, bądź w inny sposób zgodny z procedurami działania za pośrednictwem pełnomocnika, obowiązującymi u Oferującego.
3. W przypadku pełnomocnictwa udzielanego lub odwoływanego poza granicami Polski, treść dokumentu powinna dodatkowo zostać poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd

konsularny, chyba, że umowy z danym krajem znoszą ten obowiązek. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.

4. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do Funduszu w dniu ustania uczestnictwa w Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem.
5. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Towarzystwo, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Funduszowi, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 26 Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed datą odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.
2. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów.
3. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie. Zwoływane jest przez Towarzystwo w drodze ogłoszenia na stronie www.pkotfi.pl nie później niż 21 dni przed datą Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie będzie zawierało porządek obrad oraz datę, godzinę i adres miejsca Zgromadzenia Inwestorów.
4. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać, w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy.
5. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem artykułu 27 ust. 5 i 6. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.

Artykuł 27 Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów podejmuje uchwały w sprawach:
 - a. rozwiązania Funduszu;
 - b. wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów;

- c. udzielenia zgody na zmianę Depozytariusza;
 - d. udzielenia zgody na emisję obligacji;
 - e. rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań finansowych Funduszu;
 - f. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia Certyfikatów nowej emisji.
2. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.
 3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
 4. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz wszyscy złożą do protokołu zaświadczenia o zablokowaniu Certyfikatów.
 5. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu wymaga większości głosów Uczestników, reprezentujących łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
 6. Uchwała o wyrażeniu zgody na emisję obligacji wymaga większości głosów Uczestników reprezentujących łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.

Artykuł 28 Rada Inwestorów

1. Organem kontrolnym Funduszu jest Rada Inwestorów. Radzie Inwestorów przysługują, w zakresie określonym w Ustawie i Statucie.
2. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę.
3. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, który spełnił łącznie poniższe warunki:
 - a. wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz
 - b. dokonał blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej 3 Uczestników Funduszu spełni warunki określone w ust. 3 powyżej. Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu doręczenia Funduszowi pisemnej zgody oraz dokonania blokady, o których mowa

w ust. 3 lit. b powyżej. Jeden Certyfikat objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie.

5. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem odwołania blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, która została dokonana w związku z członkostwem w Radzie.
6. Rada zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż 3 Uczestników spełnia warunki określone w ust. 3 powyżej. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej 3 Uczestników spełni warunki określone w ust. 3 powyżej.
7. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Uczestnik będący osobą fizyczną wykonuje osobiście, Uczestnik będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika.
8. Pierwsze posiedzenie Rady zwołane zostanie przez Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia, w którym spełnione zostały warunki określone w ust. 3 powyżej przez wystarczającą liczbę Uczestników. Rada może ze swojego grona wybrać Przewodniczącego. W przypadku braku dokonania takiego wyboru, Przewodniczącego wybiera Towarzystwo.
9. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością głosów. Za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw (łącznie z głosami wstrzymującymi się), rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady. Rada Inwestorów uprawniona jest do ustalenia w regulaminie szczegółowych zasad jej funkcjonowania.

Artykuł 29 Uprawnienia Rady Inwestorów

1. Uprawnienia o charakterze kontrolnym:
 - a. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa;
 - b. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub w przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich KNF.
2. 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. Członkom

Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionych przez nich funkcji.

ROZDZIAŁ VI CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Artykuł 30 Certyfikaty

1. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne. Certyfikat reprezentuje prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą.
2. Certyfikaty nie posiadają formy dokumentu. Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zapisania Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
3. Certyfikaty reprezentują jednakowe prawa majątkowe i uprawniają Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów.
4. Zbywanie Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.
5. Fundusz może emitować Certyfikaty kolejnych serii, pod warunkiem dokonania zmian w Statucie. Zapisy na Certyfikaty kolejnych emisji rozpoczną się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu wejścia w życie wymaganych Ustawą zmian Statutu.

Artykuł 31 Prawo pierwszeństwa

1. Uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów kolejnych emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu.
2. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty nowej emisji w ramach wykonania prawa pierwszeństwa reguluje każdorazowo uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie nowej emisji Certyfikatów. Przyjmowanie zapisów w ramach wykonywania prawa pierwszeństwa nie może trwać krócej niż 5 dni roboczych. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów może też wyrazić zgodę na zmianę Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia Certyfikatów danej emisji.

Artykuł 32 Wykupywanie Certyfikatów przez Fundusz

1. Certyfikaty mogą być wykupywane przez Fundusz wyłącznie na żądanie Uczestnika. Żądanie wykupu Certyfikatów przez Uczestnika nie może obejmować mniej niż 10 Certyfikatów. Fundusz rozpocznie wykupywanie Certyfikatów od ostatniego Dnia Giełdowego w miesiącu wrześniu 2007 roku. Z chwilą wykupienia Certyfikaty podlegają umorzeniu z mocy prawa.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 i 3, Certyfikaty będą wykupywane w ostatnim Dniu Giełdowym przypadającym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu i w grudniu każdego roku.

3. Towarzystwo może podjąć decyzję o wykupie Certyfikatów w dodatkowych Dniach Wykupu. O ustaleniu dodatkowego Dnia Wykupu Towarzystwo poinformuje Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.pkotfi.pl, zamieszczonego co najmniej na 14 dni przed planowaną datą wykupu oraz w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.
4. Ogłoszenie o ustaleniu dodatkowego Dnia Wykupu Certyfikatów zawierać będzie co najmniej następujące dane:
 - a. data dodatkowego Dnia Wykupu Certyfikatów;
 - b. maksymalna liczba Certyfikatów podlegających wykupieniu;
 - c. termin, w jakim można zgłaszać żądanie wykupu Certyfikatów;
 - d. sposób postępowania, w razie zgłoszenia do wykupu większej liczby Certyfikatów niż określona w lit. b);
 - e. sposób wypłaty środków z wykupu Certyfikatów.
5. Cena, po jakiej Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty, będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w dacie wykupu. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów pomniejszana jest o opłatę za wykupienie Certyfikatów, o której mowa w ust. 11, oraz o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów.
6. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz w Dacie Wypłaty. Za Datę Wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. W Dacie Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę z tytułu wykupu Certyfikatów. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są Uczestnikom przelewem na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych, 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.
7. Uczestnik powinien dostarczyć żądanie wykupu nie później niż na 3. (trzeci) Dzień Giełdowy do godziny 16:00 przed planowaną datą wykupu. Za moment dostarczenia żądań wykupu przez Fundusz przyjmuje się moment ich przekazania Funduszowi przez KDPW. Żądanie wykupu, które zostanie otrzymane przez Fundusz po tym terminie, będzie wykonane w następnym Dniu Wykupu.
8. Fundusz może podjąć decyzję o dokonaniu proporcjonalnej redukcji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu, która nastąpi w przypadku gdy liczba Certyfikatów zgłoszonych przez Uczestników do wykupu na ten Dzień Wykupu przekroczy 10% ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych do tego Dnia Wykupu Certyfikatów. Decyzję, o której mowa w zdaniu pierwszym Fundusz może podjąć nie później niż na 3 Dni Giełdowe przed Dniem

Wykupu, poprzedzającym Dzień Wykupu, którego dotyczy redukcja. Przy podejmowaniu decyzji, o której mowa w zdaniu poprzednim Fundusz będzie dążyć do należytego wyważenia interesu Uczestników składających żądania wykupu oraz interesu pozostałych Uczestników Funduszu. Redukcja zostanie dokonana zgodnie z odpowiednimi regulacjami przyjętymi przez KDPW. W przypadku gdy w określonym powyżej terminie Fundusz nie podejmie decyzji o dokonaniu proporcjonalnej redukcji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym Dniu Wykupu, Fundusz zrealizuje w tym Dniu Wykupu wszystkie żądania wykupu prawidłowo zgłoszone przez Uczestników. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o dokonaniu redukcji informacja o redukcji zostanie niezwłocznie przekazana, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości oraz umieszczona na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

9. Żądania wykupu niezrealizowane w związku z proporcjonalną redukcją, o której mowa w ust. 8, zostaną zrealizowane w następnym Dniu Wykupu. W przypadku podjęcia decyzji o proporcjonalnej redukcji w takim następnym Dniu Wykupu, zasada proporcjonalnej redukcji przewidziana w ust. 8 będzie miała zastosowanie do żądań wykupu zgłoszonych na ten Dzień Wykupu oraz do żądań niezrealizowanych w poprzednim Dniu Wykupu i przeznaczonych do zrealizowania w tym Dniu Wykupu.
10. Żądanie wykupu Certyfikatów powinno zawierać co najmniej następujące dane:
 - a. liczbę Certyfikatów do wykupienia;
 - b. instrukcję do wypłaty środków z wykupu Certyfikatów, w szczególności numer rachunku Uczestnika, na który mają zostać przekazane środki z wykupu certyfikatów oraz
 - c. numer rachunku bankowego, na który mają zostać przelane środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów, w przypadku Uczestników, którzy nie złożyli Dyspozycji Deponowania Certyfikatów,
11. Przy wykupywaniu Certyfikatów pobierana jest opłata manipulacyjna. W okresie 3 lat od daty rejestracji Funduszu wysokość opłaty manipulacyjnej wyniesie maksymalnie 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów. Po upływie 3 lat od daty rejestracji Funduszu wysokość opłaty manipulacyjnej wyniesie maksymalnie 1% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupienia Certyfikatów. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zasady ich pobierania i obniżania, w tym zasady zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych, zawiera udostępniona przez Towarzystwo Tabela Opłat.
12. Zarząd Towarzystwa może obniżyć minimalną liczbę Certyfikatów, która może być objęta jednym żądaniem wykupu. Zmiana w tym zakresie wejdzie w życie nie wcześniej niż na 3. Dzień Giełdowy po dniu podjęcia uchwały Zarządu w sprawie obniżenia limitu,

o którym mowa powyżej. Informacja o obniżeniu limitu zostanie niezwłocznie przekazana, zgodnie z art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości oraz umieszczona na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

ROZDZIAŁ VII DOCHODY FUNDUSZU I ŚWIADCZENIA DODATKOWE

Artykuł 33 Dochody z Funduszu

Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Funduszu powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio Wartość Aktywów Netto przypadających na Certyfikat.

Artykuł 34 Świadczenia Dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z Uczestnikiem lub Inwestorem spełniającym kryteria określone w ust. 3 umowę o świadczenie dodatkowe.
2. Świadczenie dodatkowe jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent wynagrodzenia za zarządzanie Towarzystwa. Świadczenie będzie naliczane od wartości Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest wypłacane przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie.
3. Umowa o świadczenie dodatkowe może zostać zawarta z Uczestnikiem lub Inwestorem, który jest instytucją wspólnego inwestowania, firmą ubezpieczeniową lub posiada Certyfikaty o wartości, co najmniej 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych). Umowa o świadczenie dodatkowe nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych niż określone w Statucie.
4. Umowa o świadczenie dodatkowe określa co najmniej:
 - a. szczegółowe zasady i terminy naliczania i wypłaty świadczenia;
 - b. dane identyfikujące Uczestnika,
 - c. czas, na jaki jest zawarta,
 - d. sposób informowania o zmianie umowy.

ROZDZIAŁ VIII WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

ARTYKUŁ 35 Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia Aktywa Funduszu oraz ustala:
 - a. Wartość Aktywów Netto Funduszu;
 - b. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalana jest w złotych polskich.
3. Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu podzielonej przez liczbę wyemitowanych i nieumorzonych Certyfikatów. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym w dniu wyceny.

Artykuł 36 Wycena Aktywów Funduszu - zasady ogólne wyceny Aktywów

1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku, przyjmuje się godzinę 23.30 (dwudziestą trzecią trzydzieści) czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku kursów i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub objęcia według ceny nabycia.
3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
4. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów Art. 39 ust. 7 oraz Art. 39 ust. 10.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- a. 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;
- b. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- c. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- d. 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.

Artykuł 37 Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe Papiery Wartościowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu, w którym określa się dostępne kursy, został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotu na danym instrumencie był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o Art. 36 ust.6, w tym w szczególności o Art.36 ust.6 lit b, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu, w którym określa się dostępne kursy, został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowany w

sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o Art. 36 ust.6.

2. Dłużne Papiery Wartościowe, w tym listy zastawne oraz wierzytelności, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w ustępie 1, z zastrzeżeniem, że korekty wartości godziwej dokonuje się zgodnie z następującymi zasadami:
 - a. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa, w oparciu o art. 36 ust. 6 lit. b na podstawie ostatniego kursu fixingowego z danego Dnia Wyceny.
 - b. w przypadku dłużnych papierów wartościowych niespełniających powyższego warunku oraz w przypadku, gdy dla tych papierów nie został określony kurs fixingowy wartość godziwą szacuje się w oparciu o art. 36 ust 6 lit. a na podstawie modelu bazującego na cenach szacowanych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny „Bloomberg” lub „Reuters”. W przypadku braku możliwości zastosowania powyższego modelu, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z Art. 36 ust. 6 lit. d na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie dłużnego Papieru Wartościowego. W przypadku, gdy oba powyższe modele wyceny nie mają zastosowania, wartość godziwą szacuje się, zgodnie z Art. 36 ust. 6 lit. c w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
3. Instrumenty pochodne, w tym warranty subskrypcyjne, kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w ustępie 1.
4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się niezwłocznie po uzyskaniu wiarygodnej informacji niezbędnej do oceny wszystkich Aktywnych Rynków, na których dany składnik lokat jest notowany, na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o wolumen obrotów na danym składniku lokat. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek, na którym wolumen obrotów w miesiącu poprzednim był najwyższy..

Artykuł 38 Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Akcje oraz udziały nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie Art. 36 ust. 6, w tym w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na Aktywnym Rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w

oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna, lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.

2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.
3. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 6 lit b stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywów bazowego.
4. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.
5. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 6, w szczególności na podstawie art. 36 ust. 6 lit. a oraz lit. c, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.
6. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 6 lit. c, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Artykuł 39 Szczególne zasady wyceny składników lokat

1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.
3. Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Wierzytelności nienotowane na Aktywnym Rynku z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie art. 36 ust. 6, w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
5. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne nienotowane na Aktywnym Rynku, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę

za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny, jednostkę uczestnictwa oraz tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej.

6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
8. Przedmiotem transakcji, o których mowa w ustępie 6 i 7, jeżeli są one ekonomicznie uzasadnione, mogą być składniki lokat, w które, zgodnie z polityką inwestycyjną, Fundusz ma prawo inwestować. W szczególności przedmiotem tych transakcji są dłużne papiery wartościowe.
9. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.
10. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych Papierów Wartościowych.
11. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.
12. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

ROZDZIAŁ IX WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA I KOSZTY FUNDUSZU

Artykuł 40 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest na koniec każdego miesiąca, za każdy dzień w roku, jako procent Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Za pierwszy miesiąc zarządzania Funduszem, podstawą do obliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
2. Wynagrodzenie przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, najpóźniej do 15 dnia miesiąca za miesiąc poprzedni.

Artykuł 41 Koszty Funduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Funduszu:
 - a. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie;
 - b. podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe;
 - c. prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w tym w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu;
 - d. prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz;
 - e. koszty GPW, KDPW;
 - f. koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów i Rady Inwestorów;
 - g. koszty sponsora emisji oraz market makera;
 - h. wynagrodzenie likwidatora.
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b do h. W takim przypadku Fundusz nie prowadzi ewidencji tych kosztów.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a powyżej, Towarzystwo pobiera od Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny w wysokości nie wyższej niż 2,9% w skali roku.

4. Koszty działalności Funduszu, wymienione w ust. 1 lit. b do f, są kosztami nielimitowanymi.
5. Koszty działalności Funduszu, wymienione w ust. 1 lit. g są kosztami limitowanymi i nie mogą przekroczyć 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych za każdy miesiąc działalności Funduszu.
6. Sposób obliczania kosztów wymienionych w ust. 1 lit. c do g oraz terminy ich ponoszenia określają umowy, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania. Sposób obliczania kosztów wymienionych w ust. 1 lit. b oraz terminy ich ponoszenia określają przepisy prawa lub decyzje organów państwowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b do h, w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w wysokości wynikającej z podpisanych umów, przepisów prawa bądź decyzji organów państwowych.
7. Wszystkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
8. W przypadku likwidacji Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - a. wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione w ust. 1, lit. od b do f, jako koszty nielimitowane;
 - b. pozostałe koszty likwidacji wymienione w ust. 1 lit. b do f jako koszty nielimitowane.

Postanowienia ustępu 5 powyżej stosuje się odpowiednio.

9. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 8 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 8 lit. a pokrywać będzie Fundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 8 lit. a, z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Rozdział X ODPOWIEDZIALNOŚĆ WOBEC UCZESTNIKÓW

Artykuł 42 Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonywaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte

wykonanie obowiązków zostało spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

2. (skreślony)
3. Towarzystwo nie odpowiada wobec Uczestników za żadne straty, szkody, niewłaściwe wykonanie lub niewykonanie obowiązków wynikające z:
 - a. dokładnego wykonania zlecenia Uczestnika;
 - b. dokładnego wykonania zlecenia osoby trzeciej, która weszła w posiadanie haseł lub danych niezbędnych do identyfikacji w związku z ujawnieniem tych danych przez Uczestnika;
 - c. niewykonania zlecenia z powodu wad transmisji niezależnych od Funduszu i Towarzystwa.
4. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, za które z mocy odpowiednich przepisów prawa odpowiada Fundusz. Jeżeli Fundusz będzie płatnikiem jakiegokolwiek podatku z tytułu umorzenia Certyfikatów, środki wypłacane Uczestnikom z tego tytułu zostaną pomniejszone o należny podatek.
5. Fundusz może żądać przekazania przez Uczestnika za pośrednictwem Oferującego lub innego podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych odpowiedniego dokumentu lub oświadczenia jeżeli przepisy prawa uzależniają dokonanie płatności od przekazania stosownych dokumentów lub złożenia oświadczeń.
6. Jeżeli Uczestnik odmówi podania wymaganych prawem danych lub dostarczenia dokumentów lub oświadczeń Fundusz może odmówić przyjęcia lub realizacji Zapisu, ma prawo wstrzymać realizację żądania wykupu Certyfikatów.

Artykuł 43 Reklamacje

1. Skargi i reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną, w formie pisemnej, za pomocą listu skierowanego do Towarzystwa, a także za pomocą faksu, telefonu na numery Towarzystwa oraz drogą elektroniczną. Skargi i reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego rozpatrzenia reklamacji.
2. Towarzystwo udziela odpowiedzi na reklamacje w formie pisemnej bądź w innej formie uzgodnionej z Uczestnikiem bezzwłocznie, nie później jednak, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie zawiłych.

3. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

ROZDZIAŁ XI PRZESŁANKI ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

Artykuł 44 Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od dnia:
 - a. wydania przez KNF decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa;
 - b. wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa.
2. KNF może cofnąć zezwolenie na działalność Towarzystwa w razie stwierdzenia, że:
 - a. Towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes Uczestników Funduszu;
 - b. Fundusz prowadzi działalność z naruszeniem przepisów regulujących działalność funduszy inwestycyjnych lub przepisy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie przestrzega Statutu Funduszu lub warunków określonych w zezwoleniu;
 - c. poziom kapitałów własnych Towarzystwa spadł poniżej minimalnego poziomu określonego Ustawą na okres dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem, że jeżeli obniżenie wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wymaganego Ustawą jest spowodowane zmianą kursu EURO, Towarzystwo ma 6 miesięcy na dostosowanie wartości kapitału własnego;
 - d. bezskutecznego nałożenia na Towarzystwo kary za niewykonanie przez Towarzystwo nakazu KNF zmiany osób, o których mowa w art. 21 pkt. 4, 6 i 7 Ustawy.
3. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez Towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości Towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.
4. W terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia, Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza. W tym czasie Fundusz nie emituje Certyfikatów.
5. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - a. Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków a Fundusz nie zawrze umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem;

- b. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej poziomu 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych;
- c. Towarzystwo podejmie uchwałę o zaprzestaniu działalności Funduszu, z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego i podatkowego wpływających na możliwość stosowania przez Fundusz strategii inwestycyjnej określonej w Statucie, które uniemożliwią dalszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu,
- d. upłynął 6-miesięczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym uczestnikiem Funduszu.

Artykuł 45 Likwidacja Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów ani wykupywać już wyemitowanych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów w dacie rozpoczęcia likwidacji i w dacie jej zakończenia.
3. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że KNF wyznaczy innego likwidatora.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie www.pkotfi.pl oraz przekazana KNF oraz podana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Artykuł 46 Przechowywanie danych Uczestników

Fundusz przechowuje dane każdego Uczestnika przez okres przewidziany prawem nawet po zamknięciu Ewidencji. W tym czasie Fundusz zastrzega sobie możliwość przesyłania byłemu Uczestnikowi informacji o Funduszu, o ile Uczestnik nie zastrzeże inaczej.

ROZDZIAŁ XII POLITYKA INFORMACYJNA FUNDUSZU

Artykuł 47 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. Każdego Dnia Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz podaje informację o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do KNF, GPW i publicznej wiadomości, a ponadto udostępnia w internecie - na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz za pośrednictwem infolinii Towarzystwa.

2. Fundusz publikuje na stronie internetowej www.pkotfi.pl wszystkie wymagane prawem i Statutem informacje dotyczące Funduszu.
3. Informacje dotyczące Funduszu, w tym informacje o zmianach Statutu ogłasza się na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
4. Fundusz publikuje Prospekt w sposób określony przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz przepisami Rozporządzenia 809/2004.
5. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie 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 Publicznej. Informacje te przekazywane są do KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości.

Artykuł 48 Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz jest obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Sprawozdania będą zawierały dane niezbędne do oceny stanu Funduszu i jego wartości na koniec okresu sprawozdawczego, zgodnie z wymogami prawa.
2. Fundusz publikuje sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa oraz na stronie internetowej www.pkotfi.pl.
3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA RÓŻNE

Artykuł 49 Odpowiedzialność Funduszu

1. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
2. Zobowiązania wynikające z Funduszu obciążają tylko Fundusz.

Artykuł 50 Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu Cywilnego oraz inne odpowiednie przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego.
2. W stosunku do Uczestników Fundusz będzie wykonywał tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.