

STATUT

ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

ROZDZIAŁ I [Postanowienia ogólne].-----

Artykuł 1 [Fundusz].-----

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. -----
2. Fundusz może posługiwać się nazwą skróconą „ALFA SFIO”. -----
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w niniejszym Statucie. -----
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
5. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby spełniające warunki określone w art. 12 Statutu. -----
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
7. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa. -----

Artykuł 2 [Organy Funduszu].-----

1. Organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52. -----
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie, jeden członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa, dwaj prokurenci Towarzystwa działający łącznie, pełnomocnicy Towarzystwa działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa. -----
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. -----
5. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności lub określonego rodzaju czynności. -----

Artykuł 2a [Zgromadzenie Uczestników].-----

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.-----
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 31 ust. 1 Statutu.-----
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.-----
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.-----
6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:-----
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;-----
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.-----
7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.-----

8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 6.-----
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.-----
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.-----
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.-----
12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.-----

Artykuł 3 [Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu].-----
 Podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa. -----

Artykuł 4 [Depozytariusz].-----
 1. Funkcję Depozytariusza dla Funduszu pełni BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa.-----
 2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.-----

Artykuł 5 [Definicje i skróty].-----
 Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:-----

- 1) Agent Transferowy – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;-----
- 2) Aktywa Funduszu lub Aktywa - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;-----
- 3) (skreślony).-----
- 4) Depozytariusz - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa;-----
- 5) Dzień Wyceny - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dzień ten przypada raz w tygodniu w środę, a w przypadku, jeżeli w środę nie odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w najbliższym po środzie dniu, w którym odbywa się ta sesja;--
- 6) Efektywna stopa procentowa - stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;-----
- 7) Fundusz - ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;-----
- 8) Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka - prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 16 Statutu;-----
- 9) Komisja lub KNF - Komisja Nadzoru Finansowego;-----
- 10) Komitet Informacyjny – Komitet złożony z przedstawicieli jedyne go Uczestnika Funduszu, którego zadaniem jest monitorowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz opiniowanie zmian w statucie Funduszu; -----
- 11) Państwo członkowskie - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;-----
- 12) Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.);-----
- 13) Prawo wspólnotowe - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej; -----
- 14) Rating Wewnętrzny – rating nadawany papierowi wartościowemu lub emitentowi przez Towarzystwo;-----
- 15) Rating Zewnętrzny Papieru - rating papieru wartościowego wyznaczony w następujący sposób: drugi najlepszy spośród ratingów papieru nadanych przez wybrane agencje ratingowe znajdujące się na liście ECAI (na podstawie Dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady); w przypadku gdy tylko jedna spośród wybranych agencji ratingowych nadała swój rating, przyjmuje się ten rating; -----
- 16) Rating Zewnętrzny Emitenta - rating emitenta, a w przypadku środków pieniężnych i depozytów – rating banku, w którym są ulokowane, wyznaczony w następujący sposób: drugi najlepszy spośród

- ratingów emitenta nadanych przez wybrane agencje ratingowe znajdujące się na liście ECAI (na podstawie Dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady); w przypadku gdy tylko jedna spośród wybranych agencji ratingowych nadała swój rating, przyjmuje się ten rating;-----
- 17) Rating Zewnętrzny – Rating Zewnętrzny Papieru lub Rating Zewnętrzny Emitenta w innym wypadku;-----
 - 18) Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu;-----
 - 19) Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu; -----
 - 20) Rozporządzenie w sprawie lokat w instrumenty pochodne – rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;-----
 - 21) Statut - Statut ALFA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;-----
 - 21a) Subrejestr – wydzielony w ramach Rejestru Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Jednostek Uczestnictwa danej kategorii posiadanych przez Uczestnika; -----
 - 22) Tabela Opłat - zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa; -----
 - 23) Towarzystwo - PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52;-----
 - 24) Trwały nośnik informacji – rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy;-----
 - 25) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik - osoba na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;-----
 - 26) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);-----
 - 27) Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;-----
 - 28) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU - Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa. -----

Artykuł 6 [Wpłaty do Funduszu przed jego rejestracją].-----
Wpłaty do Funduszu tytułem dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostały dokonane w terminach i w trybie określonych w przepisach Ustawy oraz zezwoleniu Komisji na utworzenie Funduszu.-----

ROZDZIAŁ II [Cel i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu].-----

Artykuł 7 [Cel inwestycyjny Funduszu].-----

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.-----

Artykuł 8 [Kryteria doboru lokat].-----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
2. Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.-----
3. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Fundusz może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Funduszu nie będzie niższy niż 70% wartości Aktywów Netto Funduszu. Lokując Aktywa Funduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji

ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

4. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Funduszu, o których mowa w ust. 3, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Funduszu mające na celu ochronę Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 3. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 32 ust. 1.-----

Artykuł 9 [Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz].

1. Z zastrzeżeniem art. 145 ust. 3-8 Ustawy, Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:-----

- 1) dłużne papiery wartościowe,-----
- 2) waluty,-----
- 3) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,-----
- 4) instrumenty rynku pieniężnego,-----
pod warunkiem że są zbywalne.-----

2. W skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Funduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.-----

Artykuł 9a [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne].-----

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:-----

- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, oraz-----
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:-----
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Funduszu,-----
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,-----
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;-----
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.-----

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że stroną takiej umowy może być wyłącznie podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie.-----

3. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:-----

- 1) kontrakty terminowe futures na kursy walut,-----
- 2) kontrakty terminowe futures na obligacje,-----
- 3) transakcje forward na kursy walut,-----
- 4) transakcje swap na kursy walut,-----
- 5) transakcje swap na stopę procentową,-----
- 6) transakcje typu FRA (forward rate agreement),-----

- 7) opcje na kursy walut,-----
- 8) transakcje swap przychodu całkowitego. -----
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----
- 1) instrumenty finansowe stanowiące bazę tych instrumentów pochodnych mogą wchodzić w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, -----
 - 2) przy dokonywaniu wyboru instrumentów pochodnych do portfela inwestycyjnego Funduszu uwzględnia się następujące kryteria: -----
 - a) wysokość kosztów transakcyjnych, -----
 - b) wysokość depozytu zabezpieczającego oraz innych roszczeń mogących wystąpić z tytułu posiadanej pozycji w instrumencie pochodnym, -----
 - c) płynność notowań lub ich dostępność, -----
 - d) termin wygaśnięcia lub zapadalności instrumentu pochodnego, -----
 - e) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. ---
5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, stosowane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwia wykorzystanie nieefektywności wyceny instrumentów pochodnych względem rynku instrumentów bazowych oraz jest korzystniejsze pod względem bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym. -----
6. Jeżeli zawierane przez Fundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne związane są z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:-----
- 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna, -----
 - 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych. -----
7. Zawieranie przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk: -----
- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, -----
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego; Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego, -----
 - 3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych - ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne, -----
 - 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych - ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych, -----
 - 5) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym. -----

Artykuł 10 [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne].-----

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy, a w przypadku umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zasady określone w przepisach Rozporządzenia w sprawie lokat w instrumenty pochodne. -----
2. Papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie oraz depozyty w tym podmiocie inne niż overnight nie mogą stanowić łącznie więcej niż: -----
 - 1) w przypadku emitentów nie będących bankiem i posiadających Rating Zewnętrzny Emitenta:
 - a) 6% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego Emitenta wyższego od BBB-, włącznie,
 - b) 3% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego Emitenta niższego od BBB-,
 - 2) uchylony, -----
 - 3) w przypadku emitentów będących bankiem: -----
 - a) 6% WAN jeżeli emitentem jest bank niehipoteczny,
 - b) 8% WAN jeżeli emitentem jest bank hipoteczny,
 - 4) w przypadku pozostałych emitentów: -----
 - a) 4% WAN dla Ratingu Wewnętrznego wyższego od B+,
 - b) 2% WAN dla Ratingu Wewnętrznego B+/-,
 - c) 0% WAN dla Ratingu Wewnętrznego niższego od B-, przy czym ograniczenie to nie dotyczy ekspozycji znajdującej się w portfelu Funduszu w skutek obniżenia Ratingu Wewnętrznego po nabyciu danej ekspozycji.
3. Ogólna ekspozycja kredytowa w jednej grupie kapitałowej w rozumieniu art. 98 ust. 1 Ustawy nie może przekraczać 8% WAN. Każdy list zastawny musi posiadać Rating Zewnętrzny Papieru na poziomie inwestycyjnym. -----
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 2-3 nie dotyczą dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego oraz międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA, z zastrzeżeniem ust. 15. -----
5. Dla emitentów nieposiadających Ratingu Zewnętrznego Emitenta maksymalnie 7% WAN może zostać ulokowane w branżę deweloperską, maksymalnie 5% WAN może zostać ulokowanych w każdą z poszczególnych branż: budowlaną, pożyczkową, windykacyjną, przy czym całkowita ekspozycja dla emitentów nieposiadających Ratingu Zewnętrznego Emitenta na wszystkie wyżej wymienione branże łącznie nie może przekraczać 10% WAN. -----
6. Niedozwolone są ekspozycje na następujące branże: hazardowa, erotyczna, spirytusowa, tytoniowa, zbrojeniowa, banki spółdzielcze, Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe, fundusze inwestycyjne, a także na podmioty znajdujące się na listach sankcyjnych ONZ, UE i USA.
7. Poczawszy od dnia 12 maja 2018 r. do Funduszu nie mogą być nabywane papiery wartościowe emitentów posiadających siedzibę w kraju innym niż Rzeczpospolita Polska i nieposiadające gwarancji podmiotu posiadającego siedzibę na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, z wyłączeniem papierów emitowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA. -----
8. Poczawszy od dnia 12 maja 2018 r. do Funduszu nie mogą być nabywane papiery wartościowe, dla których zapadalność liczona od dnia zakupu do portfela Funduszu do dnia zapadalności dla papierów wartościowych o Ratingu Zewnętrznym wyższym od B+ jest większa niż 8 lat, natomiast dla pozostałych papierów wartościowych jest większa niż 5 lat. Ograniczenia powyższe nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA oraz jednostki samorządu terytorialnego. -----
9. Ryzyko stopy procentowej Funduszu mierzone przez średnie ważone duration nie może przekroczyć 2,5 roku . -----
10. Ryzyko walutowe Funduszu mierzone sumą wartości bezwzględnych otwartych pozycji w poszczególnych walutach obcych nie może przekraczać 0,6% WAN dla wszystkich walut łącznie, przy czym nominal instrumentów pochodnych znajdujących się w portfelu Funduszu w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego pomniejsza wartość otwartej pozycji w danej walucie. -----
11. Łączna wartość papierów dłużnych podporządkowanych w Funduszu nie może przekraczać 60 milionów zł. -----
12. Łączna wartość papierów dłużnych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego w Funduszu nie może przekraczać 20% WAN, a udział papierów dłużnych wyemitowanych przez jedną jednostkę samorządu terytorialnego nie może przekroczyć 10% WAN. Niedozwolone jest nabywanie do portfela Funduszu obligacji wyemitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego nie posiadające Ratingu Zewnętrznego Emitenta oraz posiadające Rating Zewnętrzny Emitenta niższy niż BB-.

13. Niedozwolone jest nabywanie do portfela Funduszu udziałowych papierów wartościowych, zwłaszcza akcji, instrumentów strukturyzowanych, obligacji zamiennych, jednostek uczestnictwa funduszy i subfunduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych, funduszy typu ETF, chyba że ich nabycie jest skutkiem postępowania układowego, upadłościowego lub restrukturyzacyjnego. -----
14. Maksymalny dopuszczalny poziom zobowiązań Funduszu nie może przekraczać 35% WAN. -----
15. Łączna wartość środków pieniężnych, depozytów oraz instrumentów innych niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA nie może przekraczać w Funduszu: -----
60% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego niższego od A- i bez Ratingu Zewnętrznego, -----
50% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego niższego od BBB- i bez Ratingu Zewnętrznego,
40% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego niższego od BB- i bez Ratingu Zewnętrznego.
16. Łączna wartość środków pieniężnych, depozytów oraz instrumentów, które posiadają Rating Zewnętrzny niższy niż BB- nie może przekraczać 5% WAN. Ponadto Fundusz nie będzie lokować Aktywów w: środki pieniężne, depozyty oraz instrumenty, posiadające na dzień wykonania danej transakcji Rating Zewnętrzny niższy niż B-. -----
17. Fundusz może lokować Aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. -----
18. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
19. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. -----

Artykuł 10a [Zaciąganie pożyczek i kredytów]

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Artykuł 11 Uchylony. -----

Artykuł 11 a Uchylony. -----

ROZDZIAŁ III [Uczestnicy Funduszu. Rejestr. Jednostki Uczestnictwa]. -----

Artykuł 12 [Uczestnicy Funduszu]. -----

Uprawnionym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” Spółka Akcyjna, a także ewentualni następcy prawni tego podmiotu. -----

Artykuł 13 [Pełnomocnicy]. -----

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz składanie oświadczeń wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu, może być dokonywane przez pełnomocnika. -----
2. Pełnomocnictwo powinno być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej przed pracownikiem Towarzystwa lub Dystrybutora, bądź z podpisem poświadczonym notarialnie. -----
3. Towarzystwo może umożliwić Uczestnikom Funduszu udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw w formie elektronicznej, to jest poprzez składanie oświadczeń woli w postaci elektronicznej i opatrzenie ich kwalifikowanym podpisem elektronicznym, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczeń woli Uczestników, w sposób i na zasadach określonych w regulaminie określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

Artykuł 14 [Rejestr Uczestników Funduszu]. -----

1. Agent Transferowy prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, w ramach którego ewidencjonowane są następujące dane dotyczące Uczestnika Funduszu: -----

- 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,-----
- 2) liczba Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,-----
- 3) data nabycia, liczba i cena nabycia Jednostki Uczestnictwa,-----
- 4) data odkupienia, liczba odkupionych Jednostek oraz kwota wypłacona Uczestnikowi za odkupione Jednostki,-----
- 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,-----
- 6) wzmianki o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,-----
- 7) informacje o blokadach Rejestru.-----

Artykuł 14a [Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu]-----

1. Fundusz oferuje Uczestnikom możliwość zrealizowania na ich rzecz świadczenia dodatkowego polegającego na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika na warunkach opisanych w ustępach poniższych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.-----
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest zawarcie przez Uczestnika lub Inwestora umowy z Funduszem o realizację świadczeń dodatkowych w formie wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Umowa może zostać zawarta z Uczestnikiem lub Inwestorem, który posiada lub zamierza nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A Funduszu oraz spełnia co najmniej jeden z poniższych warunków: ----
 - 1) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub-----
 - 2) zainwestuje w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony). -----
3. Umowa nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych, niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej:-----
 - 1) przedmiot,-----
 - 2) dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora,-----
 - 3) czas, na jaki jest zawarta,-----
 - 4) wysokość i termin wpłat,-----
 - 5) zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych,-----
 - 6) zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika,-----
 - 7) zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy.
4. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczony dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa umowa. -----

Artykuł 15 [Blokada Rejestru].-----

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, blokady wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wskazanym przez Uczestnika Rejestrze, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących odkupienia, zamiany i transferu zablokowanych Jednostek Uczestnictwa.-----

2. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Rejestru do dnia wykonania dyspozycji nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----

Artykuł 16 [Jednostki Uczestnictwa].-----

1. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują prawa majątkowe Uczestnika Funduszu określone Ustawą i Statutem.-----
2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
3. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.-----
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.-----
5. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.-----
6. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.-----
7. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa na równe części tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa powstałych po podziale odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz informuje o zamiarze podziału Jednostki Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w art. 31 ust. 1.-----
8. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie.-----
9. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.-----
10. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Rejestrach.-----
11. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.-----
12. Jednostki Uczestnictwa istniejące w dniu wejścia w życie zmian Statutu umożliwiającymi nabywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.-----
13. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa z/do kategorii A2.-----

Artykuł 17 [Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa].-----

1. Jednostki Uczestnictwa, mogą być przedmiotem zastawu. Szczegółowe zasady i warunki ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 29 ust. 1 Statutu.-----
2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą jego dokonania odpowiedniego zapisu w Rejestrze.-----
3. Zaspokojenie zastawnika następuje w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 4.-----
4. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----
5. Zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem przed datą wymagalności wierzytelności.-----
6. Zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem z chwilą upływu terminu wymagalności wierzytelności nim zabezpieczonej. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia tych jednostek przez Fundusz nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela potwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności obciążonej zastawem.-----
7. W zakresie nie uregulowanym w ust. 2 - 6 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.-----

Artykuł 18 [Potwierdzenia].-----

1. Każdorazowo po wykonaniu transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji sporządzone w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.

2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi:-----
 - 1) datę wystawienia potwierdzenia,-----
 - 2) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,-----
 - 4) nazwę Funduszu,-----
 - 5) liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.-----
3. Na wszystkich, potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.-----
4. Wszelkie zawiadomienia wystosowane na podstawie niniejszego Statutu będą doręczane listownie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany przez Uczestnika adres do korespondencji lub adres poczty elektronicznej, z zastrzeżeniem, iż Uczestnik nie może wskazać jako adresu korespondencyjnego adresu Towarzystwa, Depozytariusza oraz Dystrybutora lub ich placówek.-----
5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.-----

Artykuł 18A [Kolejność realizacji zleceń]-----

Zlecenia transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią realizowane są przez Agenta Transferowego w Dniu Wyceny uzależnionym od daty i godziny wpływu tych zleceń do Agenta Transferowego oraz daty zaksięgowania środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunku nabyć Funduszu. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego zleceń transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Funduszu, dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: nabycie, transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma kilka zleceń transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

ROZDZIAŁ IV [Nabywanie, odkupywanie, zamiana Jednostek Uczestnictwa. Reinwestycja].-----

Artykuł 19 [Nabywanie Jednostek Uczestnictwa].-----

1. Szczegółowe zasady i warunki nabywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 29 ust. 1 Statutu.-----
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych i złożenia stosownego oświadczenia woli - zlecenie nabycia.-----
3. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek prowadzony na imię Funduszu u Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoją firmę (nazwę), nazwę Funduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.-----
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia dokonania wpłaty środków. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza.-----
5. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przed Dniem Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki po cenie z tego Dnia Wyceny.-----

6. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki po cenie z następnego Dnia Wyceny. -----
7. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.-----
8. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat udostępnianej przez Fundusz. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 1%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.---
9. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku jej ponoszenia, w każdym przypadku, jeżeli Towarzystwo tak postanowi. O obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń w widocznym miejscu w siedzibie Towarzystwa, oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----

Artykuł 20 [Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa].-----

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 29 ust. 1 Statutu.-----
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.-----
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.-----
4. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi przed Dniem Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek Uczestnika nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.-----
5. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia z następnego Dnia Wyceny.-----
6. Niezależnie od postanowień ust. 4 i ust. 5 okres od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----
7. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat.-----
8. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.-----

Artykuł 21 Uchylony-----

Artykuł 22 [Reinwestycja].-----

1. Reinwestycja polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty odkupienia w okresie 90 dni następujących po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie odkupienia. Od nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest pobierana opłata manipulacyjna.-----
2. Kwota reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
 - a. czy chce skorzystać z prawa do reinwestycji;

- b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie odkupienia;
 - c. Numer Rejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.-----

Artykuł 23 [Składanie dyspozycji za pomocą telefonu lub internetu].-----

Szczegółowe zasady i warunki składania zleceń za pomocą telefonu, lub internetu zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 29 ust. 1 Statutu.-----

Rozdział V [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu inwestycyjnego].-----

Artykuł 24 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu inwestycyjnego, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu inwestycyjnego oraz wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa].-----

1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. -----
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.-----
3. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa. -----
4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami wykonanymi w tym Dniu Wyceny. -----
5. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 31 ust. 1.--- -----
6. Aktywa Funduszu w danym Dniu Wyceny są ustalane według stanów i Wartości Aktywów Netto i zobowiązań w danym Dniu Wyceny przy zastosowaniu wartości składników lokat z danego Dnia Wyceny. -----
7. Wartość godziwą lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny. -----

Artykuł 25 [Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu].-----

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w Prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 29 ust. 1 Statutu.-----
2. Metody i zasady, o których mowa w ust. 1 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----

Rozdział VI [Dochody i koszty Funduszu].-----

Artykuł 26 [Dochody Funduszu].-----

1. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Funduszu powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. Fundusz nie wypłaca uczestnikom swoich dochodów, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2. -----
2. Z uwagi na fakt, że Fundusz od początku swojego istnienia do dnia 31 grudnia 2004 roku miał charakter Funduszu dywidendowego (wypłacającego Uczestnikowi dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Funduszu bez jednoczesnego odkupywania Jednostek Uczestnictwa), dochód Funduszu naliczony na dzień 31 grudnia 2004 roku nie powiększa wartości Jednostki Uczestnictwa i stanowi zobowiązanie Funduszu na rzecz Uczestnika Funduszu.-----
3. Dochód naliczony na dzień 31 grudnia 2004 roku zostanie wypłacony Uczestnikom Funduszu na jego wniosek złożony Funduszowi w formie pisemnej. Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty dochodu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu,

w szczególności w zakresie możliwości zbycia składników lokat Funduszu w celu pozyskania środków finansowych na wypłacenie dochodu. -----

Artykuł 27 [Wynagrodzenie Towarzystwa]. -----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów: 1,8% rocznie,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w rozumieniu Ustawy: 1,75% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.-----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo.-----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca.-----

Artykuł 28 [Pokrywanie kosztów działalności Funduszu].-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 27, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem: -----
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Funduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza, badania sprawozdań finansowych Funduszu, prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, przygotowywania i publikacji materiałów reklamowych Funduszu, przygotowywania druku i dystrybucji materiałów reklamowych i informacyjnych Funduszu oraz kosztów modyfikacji wykorzystywanego przez Fundusz oprogramowania. Koszty te są kosztami limitowanymi pokrywanymi przez Fundusz i nie mogą przekroczyć 2,5% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu liczonej narastająco od początku roku, przy czym za początkową Wartość Aktywów Netto przyjmuje się Wartość Aktywów Netto z ostatniej oficjalnej wyceny w poprzednim roku, -----
 - 2) prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Funduszu przez uprawnione podmioty, opłat za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji i opłat związanych z zawieraniem transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych za pośrednictwem biura realizacji transakcji dealing desk, prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi. -----
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 2,5% w skali roku, pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo.-----
3. Koszty limitowane są naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku.-----
4. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonym przepisami prawa.-----
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz, określonych w ust. 1, z własnych środków.-----
6. Pozostałe koszty, w tym koszty Funduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo.-----

Rozdział VII [Obowiązki informacyjne Funduszu]. -----

Artykuł 29 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych]. -----

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów i informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----
2. Fundusz udostępnia bezpłatnie kluczowe informacje dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w

prospekcie informacyjnym i kluczowych informacjach dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub w kluczowych informacjach dla inwestorów.

3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła prospekt informacyjny na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru wraz z aktualnymi informacjami o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane w formie zapisu elektronicznego, a także pocztą elektroniczną. -----

Artykuł 30 [Publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych].-----

1. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdanie finansowe na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, Fundusz publikuje roczne sprawozdanie finansowe w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----
3. Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub w kluczowych informacjach dla inwestorów.-----
4. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Sprawozdania finansowe mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane w formie zapisu elektronicznego, a także pocztą elektroniczną.-----

Artykuł 31 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu].-----

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przekształcenia Funduszu oraz zamiaru połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.-----
3. *Uchylony.*-----
4. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu.-----
5. Towarzystwo oraz inne podmioty działające na podstawie pisemnego upoważnienia Towarzystwa mogą ujawniać informacje stanowiące tajemnicę zawodową na żądanie podmiotu będącego jedynym Uczestnikiem Funduszu.-----
6. Towarzystwo może powołać Komitet Informacyjny złożony z przedstawicieli Towarzystwa oraz podmiotu będącego jedynym Uczestnikiem Funduszu, który na podstawie informacji, o których mowa w ust 5, może zgłaszać opinie i rekomendacje w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu, kierując się interesem ubezpieczonych oraz limitami ustawowymi w zakresie lokat, które obowiązują wyłącznego Uczestnika, o którym mowa w art. 12, jako podmiotu prowadzącego działalność ubezpieczeniową w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej.-----

Rozdział VIII [Przyczyny rozwiązania i likwidacji Funduszu].-----

Artykuł 32 [Rozwiązanie i likwidacja Funduszu].-----

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:-----
 - 1/ zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,-----
 - 2/ Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,-----
 - 3/ Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000, - zł.-----

2. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. -----
3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----

Rozdział IX [Postanowienia końcowe].-----

Artykuł 33 [Zmiany Statutu].-----

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. -----
2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie wskazanym w art. 24 Ustawy. -----
3. Zmiany Statutu ogłaszane są na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, przy czym zmiany w zakresie, o których mowa w ust. 2 Towarzystwo ogłasza po uzyskaniu zgody Komisji. -----
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej zmiana Statutu Funduszu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia zmian. -----
5. Zmiany Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminach określonych w art. 24 Ustawy. -----

Artykuł 34 [Kwestie nieuregulowane w Statucie].-----

W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i Kodeksu Cywilnego.-----