

**PROSPEKT EMISYJNY
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A, B, C, D, E I F
ZWIĄZANYCH Z SUBFUNDUSZEM UNISYSTEM 1 WYDZIELONYM
W UNISYSTEM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM ZAMKNIĘTYM**

z siedzibą w Warszawie
przy ul. Polnej 11, 00 – 633 Warszawa
strona internetowa: www.union-investment.pl

Organem Funduszu jest
UNION INVESTMENT
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie



Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie oraz Rozporządzeniem o prospekcie.

Oferta publiczna Certyfikatów Oferowanych jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt Emisyjny nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt Emisyjny ani Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy o prospekcie lub Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Certyfikaty Oferowane, objęte niniejszym Prospektem, nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

Niniejszy Prospekt sporządzony jest w związku z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D, E i F związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w ramach UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D, E i F związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w ramach UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Przedmiotem oferty jest 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w ramach UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Zapisy na Oferowane Certyfikaty będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych:

- 1) od dnia 1 października 2012 r. do dnia 31 października 2012 r. włącznie - w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 2) od dnia 7 stycznia 2013 r. do dnia 7 lutego 2013 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
- 3) od dnia 7 marca 2013 r. do dnia 9 kwietnia 2013 r. włącznie - w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
- 4) od dnia 7 maja 2013 r. do dnia 11 czerwca 2013 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii E
- 5) od dnia 5 lipca 2013 r. do dnia 6 sierpnia 2013 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Oferowane (w odniesieniu do poszczególnych serii) zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa (www.union-investment.pl) oraz Oferującego (www.bmbgz.pl), nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Oferowane.

Oferującym Certyfikaty Oferowane jest Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 6/12.

Niniejszy Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa (www.union-investment.pl), Oferującego (www.bmbgz.pl) oraz podmiotów biorących udział w subskrypcji Certyfikatów Oferowanych.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 6 września 2012 r.

Oferujący:



Doradca Prawny:



Warszawa, dnia 12 września 2012 roku

Spis treści:

1.	Podsumowanie	12
A.	Wstęp i ostrzeżenia	12
B.	Emitent i gwarant	12
C.	Papiery wartościowe	17
D.	Ryzyko	18
E.	Oferta	19
2.	Czynniki ryzyka	22
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu	22
2.1.1.	Czynniki związane z polityką lokacyjną Subfunduszu oraz otoczeniem, w jakim Subfundusz prowadzi działalność	22
2.1.1.1.	Ryzyko rynkowe	22
2.1.1.2.	Ryzyko kredytowe	23
2.1.1.3.	Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze	23
2.1.1.4.	Ryzyko ekonomiczne	23
2.1.1.5.	Ryzyko walutowe	23
2.1.1.6.	Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory	23
2.1.1.7.	Ryzyko stóp procentowych	24
2.1.1.8.	Ryzyko utraty wartości realnej	24
2.1.1.9.	Ryzyko nietrafnych decyzji	24
2.1.1.10.	Ryzyko modeli inwestycyjnych	24
2.1.1.11.	Ryzyko rozliczenia	24
2.1.1.12.	Ryzyko płynności	25
2.1.1.13.	Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych	25
2.1.1.14.	Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków	26
2.1.1.15.	Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów	26
2.2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	26
2.2.1.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i Subfunduszu	26
2.2.1.1.	Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej	26
2.2.1.2.	Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego	26
2.2.1.3.	Ryzyko wyceny	26
2.2.1.4.	Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji ²⁶	26
2.2.1.5.	Ryzyko związane z zawarciem określonych umów	27
2.2.1.6.	Ryzyko operacyjne	27
2.2.1.7.	Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora	27
2.2.1.8.	Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem	27
2.2.1.9.	Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Subfunduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem	28
2.2.1.10.	Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych	28

2.2.1.11. Ryzyko zmiany Statutu.....	28
2.2.1.12. Ryzyko związane z czasem trwania Subfunduszu	28
2.2.1.13. Ryzyko prawopodatkowe.....	29
2.2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.....	29
2.2.2.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych	29
2.2.2.2. Ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty.....	29
2.2.2.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych	30
2.2.2.4. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych.....	30
2.2.2.5. Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych.....	31
2.2.2.6. Ryzyko związane z dopuszczeniem Certyfikatów do obrotu	31
2.2.2.7. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu na rynku regulowanym.....	31
2.2.2.8. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów Dopuszczanych, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	33
2.2.2.9. Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą.....	34
2.2.2.10. Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych.....	36
2.2.2.11. Ryzyko związane z umarzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych	36
2.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność	39
2.3.1. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu	39
2.3.2. Ryzyko prawopodatkowe.....	39
2.3.3. Ryzyko makroekonomiczne	39
3. Osoby odpowiedzialne	40
3.1. Emitent i Towarzystwo	40
3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta	40
3.1.2. Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa.....	40
3.1.3. Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta.....	40
3.1.4. Zakres odpowiedzialności.....	40
3.1.5. Opis powiązań Emitenta z Towarzystwem oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa.....	41
3.1.6. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej.....	41
3.2. Oferujący.....	42
3.2.1. Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	42
3.2.2. Osoby działające w imieniu Oferującego	42
3.2.3. Zakres odpowiedzialności.....	42
3.2.4. Opis powiązań Funduszu z Oferującym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego	42
3.2.5. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej.....	42

3.3.	Doradca prawny	43
3.3.1.	Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	43
3.3.2.	Osoby działające w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółki komandytowej.....	43
3.3.3.	Zakres odpowiedzialności.....	43
3.3.4.	Opis powiązań Funduszu z Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa	43
3.3.5.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej.....	43
4.	Biegli Rewidenci	44
5.	Dane o Towarzystwie	44
5.1.	Historia i rozwój Towarzystwa.....	44
5.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa.....	44
5.1.2.	Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny.....	44
5.1.3.	Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone.....	44
5.2.	Główni akcjonariusze Towarzystwa oraz informacja o podmiocie dominującym wobec Towarzystwa.....	44
5.2.1.	Akcjonariusze Towarzystwa.....	44
5.2.2.	Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa.....	44
5.2.3.	Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa	45
5.3.	Wysokość kapitału własnego Towarzystwa.....	45
6.	Dane o Emitencie	45
6.1.	Historia i rozwój Emitenta	45
6.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	45
6.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	45
6.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony.....	46
6.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitenta, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba) 46	
6.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.....	46
6.2.	Struktura organizacyjna Emitenta	46
6.2.1.	Krótki opis grupy, do której należy Emitent.....	47
6.2.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale. 47	
6.3.	Informacje finansowe.....	47
6.3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	47
6.3.2.	Kapitalizacja i zobowiązania.....	47
6.3.3.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta.....	47
6.3.3.1.	Sytuacja finansowa.....	47
6.3.3.2.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki	

działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	47
6.3.3.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta	47
6.3.3.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta	48
6.3.4. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	48
6.3.4.1. Historyczne informacje finansowe	48
6.3.4.2. Informacje finansowe pro forma	52
6.3.4.3. Sprawozdania finansowe	52
6.3.4.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	52
6.3.4.5. Data najnowszych informacji finansowych	52
6.3.4.6. Śródroczne i inne informacje finansowe	52
6.3.4.7. Polityka dywidendy	52
6.3.4.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe	52
6.3.4.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	52
6.3.5. Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	53
6.3.6. Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny	53
6.4. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Emitenta	53
6.5. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby	53
6.5.1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby	53
6.5.1.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	53
6.5.1.1.1. Organ zarządzający	53
6.5.1.1.2. Organy nadzorujące	53
6.5.1.2. Inne osoby	55
6.5.1.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	55
6.5.2. Wynagrodzenia i świadczenia	55
6.5.2.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. wynagrodzenia	55
6.5.2.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne	55
6.5.3. Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	55
6.5.3.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje	55
6.5.3.1.1. Zarząd Towarzystwa	55
6.5.3.1.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa	57
6.5.3.1.3. Zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu	59

6.5.3.2.	Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	60
6.5.3.3.	Informacje o komisji do spraw audytu i komisji do spraw wynagrodzeń Funduszu	60
6.5.3.4.	Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego	60
6.6.	Główni Uczestnicy i transakcje z powiązаныmi stronami	61
6.6.1.	Informacja, czy główni Uczestnicy Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	61
6.6.2.	W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadany lub kontrolowany oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta	61
6.6.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	61
6.7.	Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu	61
6.7.1.	Cel inwestycyjny Funduszu	61
6.7.2.	Polityka inwestycyjna	62
6.7.3.	Informacja o towarach giełdowych	64
6.7.4.	Wielkość procentowa portfela Funduszu, która ma zostać zainwestowana w nieruchomości wraz z opisem nieruchomości i wszystkimi istotnymi kosztami nabycia i posiadania takiej nieruchomości wraz z raportem z wyceny nieruchomości	65
6.7.5.	Informacje o finansowych instrumentach pochodnych, Instrumentach Rynku Pieniężnego	66
6.7.6.	Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu	70
6.7.7.	Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby	70
6.7.8.	Profil typowego Inwestora	70
6.7.9.	Wzajemne zobowiązania	71
6.8.	Ograniczenia w inwestowaniu	72
6.8.1.	Zagadnienia ogólne	72
6.8.2.	Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych Funduszu, jeżeli występują, wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników Funduszu o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia	72
7.	Usługodawcy Wnioskodawcy	73
7.1.	Faktyczna lub szacunkowa maksymalna wartość wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz	73
7.1.1.	Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz	73
7.1.2.	Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia	74
7.1.3.	Wynagrodzenie Towarzystwa	76
7.1.3.1.	Wynagrodzenie stałe	76
7.1.3.2.	Wynagrodzenie zmienne	76
7.2.	Opis pozostałych opłat niewymienionych w pkt 7.1., a które mają lub mogą mieć istotne znaczenie	77
7.3.	Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu	77

7.4. Podmiot odpowiedzialny za określenie i wyliczenie wartości Netto Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu	77
7.5. Opis wszystkich potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawcy Funduszu pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów wraz z opisem wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	78
8. Zarządzający Aktywami Funduszu oraz doradcy inwestycyjni.....	78
8.1. Zbigniew Jakubowski.....	78
8.2. Robert Ślepaczuk – Zarządzający Funduszem.....	78
9. Depozytariusz	78
9.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Depozytariusza	78
9.2. Miejsce rejestracji Depozytariusza oraz jego numer rejestracyjny.....	78
9.3. Data utworzenia Depozytariusza oraz czas na jaki został utworzony	78
9.4. Pozostałe dane dotyczące DEpozytariusza.....	78
9.5. Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o przechowywanie Aktywów Funduszu.....	79
9.6. Wszelkie przekazane obowiązki powiernicze.....	79
10. Wycena	80
10.1. Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji	80
10.1.1. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku.....	80
10.1.2. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku	83
10.1.3. Pożyczki papierów wartościowych	85
10.1.4. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu	85
10.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych	85
10.2. Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o bieżącej Wycenie aktywów Netto Funduszu.....	86
10.3. Szczegółowy opis wszystkich okoliczności zawieszenia Wyceny oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia	86
11. Wybrane historyczne informacje finansowe emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny, przedstawione w tej samej walucie, co informacje finansowe.	86
12. Informacje o oferowanych papierach wartościowych	88
12.1. Opis typu i rodzaju oferowanych Certyfikatów włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych.....	88
12.2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone Oferowane Certyfikaty	88
12.3. Rodzaj emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	89
12.4. Waluta emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	89
12.5. Opis praw i ich ograniczeń związanych z Oferowanymi Certyfikatami oraz procedury wykonywania tych praw	89
12.5.1. Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych	89
12.5.2. Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi ...	90
12.5.2.1. Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów	90
12.5.2.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów	90

12.5.2.3. Prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych.....	91
12.5.2.4. Prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika	94
12.5.2.5. Prawo do wypłat w postępowaniu likwidacyjnym.....	95
12.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne	95
12.7. Przewidywana data emisji Certyfikatów	97
12.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów Oferowanych.....	97
12.9. Informacja na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu.....	98
12.9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi.....	98
12.9.1.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi.....	98
12.9.1.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej	99
12.9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych	99
12.9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania	99
12.10. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych	99
12.11. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	100
13. Informacje o warunkach Oferty	100
13.1. Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	100
13.1.1. Warunki Oferty.....	100
13.1.2. Wielkość Oferty	100
13.1.3. Terminy Oferty i opis procedury składania zapisów	100
13.1.4. Opis okoliczności wycofania lub zawieszenia Oferty	105
13.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot.....	106
13.1.5.1. Redukcja zapisów	106
13.1.5.2. Zwrot nadpłaconych kwot.....	106
13.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu.....	106
13.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu	107
13.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Oferowane Certyfikaty oraz sposób dostarczania Oferowanych Certyfikatów	107
13.1.8.1. Wpłaty na Oferowane Certyfikaty.....	108
13.1.8.2. Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych.....	111
13.1.9. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości.....	112
13.1.10. Procedury związane z wykonywaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane.....	112
13.1.11. Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty.....	112
13.1.12. Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty.....	112
13.2. Zasady dystrybucji i przydziału	113
13.2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Oferowane Certyfikaty.....	113

13.2.2. Określenie czy znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty	113
13.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:	113
13.2.3.1. Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz	113
13.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz	114
13.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach	114
13.2.3.4. Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Oferowanych Certyfikatów	114
13.2.3.5. Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane	114
13.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych	114
13.2.3.7. Warunki zamknięcia Oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia	114
13.2.3.8. Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami	114
13.2.4. Procedura zawiadamiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia	115
13.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	115
13.3. Cena emisyjna	115
13.3.1. Wskazanie ceny emisyjnej Oferowanych Certyfikatów	115
13.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Oferowanych Certyfikatów w Ofercie	116
13.3.3. Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu	116
13.3.4. Porównanie opłat ponoszonych przez Inwestorów w Ofercie Publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi dokonanymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć	116
13.4. Plasowanie i gwarantowanie	116
13.4.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty	116
13.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	117
13.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty	117

13.4.4.	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	117
13.5.	Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu	117
13.5.1.	Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	117
13.5.2.	Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co Oferowane Certyfikaty.....	118
13.5.3.	Informacje dotyczące jednoczesnego lub prawie jednoczesnego oferowania lub plasowania o charakterze prywatnym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Oferowane Certyfikaty.....	118
13.5.4.	Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	119
13.5.5.	Stabilizacja.....	119
13.6.	Koszty emisji / Oferty.....	119
13.7.	Rozwodnienie	120
13.7.1.	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą.....	120
13.7.2.	Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji.....	120
14.	Informacje dodatkowe.....	120
14.1.	Kapitał zakładowy Towarzystwa.....	120
14.2.	Aktywa Funduszu.....	121
14.3.	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Inwestycyjnych w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta	121
14.4.	Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja	121
14.5.	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału	121
14.6.	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.....	121
14.7.	Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	121
14.8.	Postępowania sądowe i administracyjne	121
14.9.	Doradcy związani z emisją i zakres ich działań	122
14.10.	Informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrzane przez biegłych rewidentów	122
14.11.	Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.....	126
15.	Umowa i Statut	126
15.1.	Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu	126

15.2. Postanowienia Statutu Funduszu odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	126
15.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń wynikających z Certyfikatów	126
15.4. Rada Inwestorów	126
15.5. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa	126
15.6. Opis zasad określających sposób zwoływania zgromadzenia Uczestników, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	127
15.7. Krótki opis postanowień statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem.....	128
15.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.....	128
16. Istotne umowy	128
17. Dokumenty do wglądu	128
18. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	128
19. Definicje i skróty.....	128
20. Załączniki.....	132

1. PODSUMOWANIE

A. WSTĘP I OSTRZEŻENIA

A1 Wstęp	<p>Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne powinna być każdorazowo oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu Emisyjnego.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.</p>
---------------------------	--

B. EMITENT I GWARANT

B1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
B2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta Siedziba: Warszawa Forma prawna: fundusz inwestycyjny zamknięty z wydzielonymi subfunduszami (od chwili przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych w drodze oferty publicznej - publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty z wydzielonymi subfunduszami) Kraj siedziby: Polska Fundusz został utworzony i prowadzi działalność na podstawie Ustawy.
B3	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność Fundusz, na rzecz Subfunduszu, lokuje środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.
B5	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.
B6	W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób Certyfikaty Inwestycyjne serii A są w posiadaniu: 1) Towarzystwa – 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz 2) Jarosława Dubińskiego – 1 Certyfikat Inwestycyjny serii A. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie Nie dotyczy. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli Zgodnie z przepisami Ustawy, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów na Zgromadzeniu

	Inwestorów Towarzystwa. Towarzystwo posiada 99 ze 100 wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.			
B7	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku <i>Na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu (Subfunduszu) za okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.</i> Wybrane informacje finansowe Funduszu (Subfunduszu) w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.</p>			
	Pozycja Bilansu		30.06.2012	
	I. Aktywa		102	
	II. Zobowiązania		0	
	III. Aktywa netto (I-II)		102	
	IV. Kapitał Funduszu		100	
	V. Dochody zatrzymane		2	
	VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia		0	
	VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		102	
	<i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i>			
	Składniki lokat	30.06.2012		
		Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
	Razem	0	0	0,00
	<i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i>			
	Rachunek wyniku z operacji		2.12.2011 – 30.06.2012	
	I. Przychody z lokat		2	
	II. Koszty operacyjne		25	
	III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo		25	
	IV. Koszty Funduszu netto		0	
	V. Przychody z lokat netto		2	
	VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		0	
	1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		0	
	z tytułu różnic kursowych		0	
	2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		0	
	z tytułu różnic kursowych.		0	
	VII. Wynik z operacji		2	
	<i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i>			
	Rachunek Przepływów pieniężnych		2.12.2011 – 30.06.2012	
	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0	
	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		102	
	C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0	
	D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)		102	
	E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		0	

	F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	102
	<p><i>Zródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i></p> <p>Na ostatni Dzień Wyceny przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.031,57 PLN.</p> <p>Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu</p> <p>Do dnia sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu.</p>	
B8	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.</p> <p>Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenia przez Fundusz informacji finansowych pro forma.</p>	
B9	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową</p> <p>Emitent nie sporządził prognoz finansowych ani szacunków wyników.</p>	
B10	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych</p> <p>Raport biegłego rewidenta w odniesieniu do informacji finansowych Emitenta nie zawierał zastrzeżeń.</p>	
B34	<p>Opis celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej realizowanej przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, wraz z opisem ograniczeń w zakresie inwestowania, oraz opis wykorzystywanych instrumentów</p> <p>Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu zgodnie z zasadami określonymi w Statucie.</p> <p>Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.</p> <p>Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.</p>	
B35	<p>Limity wysokości środków pożyczanych lub dźwigni finansowej dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Jeżeli nie ma takich limitów, należy to wskazać</p> <p>Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, 2) dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie. 	
B36	<p>Opis statusu prawnego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym zostało ono założone</p> <p>Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami (od chwili przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych w drodze oferty publicznej - będzie publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami).</p> <p>Organem regulacyjnym w kraju, w którym został utworzony Fundusz jest Komisja Nadzoru Finansowego.</p>	
B37	<p>Krótki profil typowego inwestora, dla którego przeznaczone jest przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</p> <ul style="list-style-type: none"> - zainteresowany inwestycją oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego niezależnego od sytuacji na rynkach kapitałowych; - zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach instrumentów finansowych jednocześnie; - zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego; 	

	<ul style="list-style-type: none"> – mający długoterminowy horyzont inwestycyjny (min 5 lat); – akceptujący wysokie i zmienne ryzyko inwestycyjne.
B38	<p>W przypadku gdy w części głównej prospektu emisyjnego ujawniono, że ponad 20 % aktywów brutto przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania może być:</p> <p>a) inwestowane, pośrednio lub bezpośrednio, w jeden składnik aktywów bazowych; bądź</p> <p>b) inwestowane w jedno lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które z kolei mogą inwestować ponad 20 % aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania; lub też</p> <p>c) narażone na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnej strony;</p> <p>należy ujawnić ten podmiot oraz podać opis ryzyka (np. ryzyko kontrahenta) oraz informację o rynku, na którym są dopuszczone jego papiery wartościowe</p> <p>Nie dotyczy.</p>
B39	<p>W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania może inwestować ponad 40 % swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, w podsumowaniu należy krótko wyjaśnić:</p> <p>a) stopień ekspozycji na ryzyko, wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i podać informacje, które byłyby wymagane w podsumowaniu sporządzonym przez to przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania; lub</p> <p>b) w przypadku gdy papiery wartościowe emitowane przez bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania zostały już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równoważnym, należy wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</p> <p>Nie dotyczy.</p>
B40	<p>Opis usługodawców wnioskodawcy, w tym wskazanie maksymalnych należnych opłat</p> <p>Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu, wskazane w Statucie. W przypadku kosztów limitowanych, maksymalny limit ich ponoszenia z Aktywów Subfunduszu wskazany jest w Statucie. W przypadku kosztów Nielimitowanych, maksymalną wysokość tych opłat regulują umowy, przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych oraz odpowiednie regulacje, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia.</p>
B41	<p>Wskazanie nazwy i statusu prawnego spółki zarządzającej, doradcy inwestycyjnego, depozytariusza, powiernika lub zarządcy powierniczego (w tym uzgodnienia dotyczące przekazanych praw i obowiązków o charakterze powierniczym)</p> <p>1. Towarzystwo</p> <p>Nazwa: Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna</p> <p>Status Prawny: spółka akcyjna</p> <p>2. Depozytariusz</p> <p>Nazwa: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna</p> <p>Status Prawny: spółka akcyjna</p>
B42	<p>Opis planowanej częstotliwości określania wartości aktywów netto dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i sposobu jej przekazywania inwestorom</p> <p>Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.</p> <p>Dniem Wyceny jest:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem, 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji; 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu; 4) Dzień Wykupienia, 5) dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji, 6) dzień przypadający po dniu, w którym ustala przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu. <p>Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.</p>

B43	<p>W przypadku parasolowego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, należy umieścić informację o wszystkich zobowiązaniach wzajemnych między klasami lub inwestycjami w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania</p> <p>Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez inny subfundusz wydzielony w ramach Funduszu. Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, obciążają tylko te subfundusze. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne subfundusze wydzielone w ramach Funduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.</p>																																																									
B44	<p>B.7 oraz "W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt."</p> <p><i>Na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu (Subfunduszu) za okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.</i></p> <p>Wybrane informacje finansowe Funduszu (Subfunduszu) w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.</p> <table border="1" data-bbox="325 707 1362 1070"> <thead> <tr> <th>Pozycja Bilansu</th> <th>30.06.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Aktywa</td> <td>102</td> </tr> <tr> <td>II. Zobowiązania</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>III. Aktywa netto (I-II)</td> <td>102</td> </tr> <tr> <td>IV. Kapitał Funduszu</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>V. Dochody zatrzymane</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</td> <td>102</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i></p> <table border="1" data-bbox="272 1099 1415 1361"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Składniki lokat</th> <th colspan="3">30.06.2012</th> </tr> <tr> <th>Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)</th> <th>Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)</th> <th>Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Razem</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0,00</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i></p> <table border="1" data-bbox="354 1391 1331 1854"> <thead> <tr> <th>Rachunek wyniku z operacji</th> <th>2.12.2011 – 30.06.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Przychody z loka</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>II. Koszty operacyjne</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>IV. Koszty Funduszu netto</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>V. Przychody z lokat netto</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> z tytułu różnic kursowych</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td> z tytułu różnic kursowych.</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>VII. Wynik z operacji</td> <td>2</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i></p> <table border="1" data-bbox="277 1883 1422 2027"> <thead> <tr> <th>Rachunek Przepływów pieniężnych</th> <th>2.12.2011 – 30.06.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</td> <td>102</td> </tr> </tbody> </table>	Pozycja Bilansu	30.06.2012	I. Aktywa	102	II. Zobowiązania	0	III. Aktywa netto (I-II)	102	IV. Kapitał Funduszu	100	V. Dochody zatrzymane	2	VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0	VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	102	Składniki lokat	30.06.2012			Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Razem	0	0	0,00	Rachunek wyniku z operacji	2.12.2011 – 30.06.2012	I. Przychody z loka	2	II. Koszty operacyjne	25	III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25	IV. Koszty Funduszu netto	0	V. Przychody z lokat netto	2	VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0	1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	z tytułu różnic kursowych	0	2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0	z tytułu różnic kursowych.	0	VII. Wynik z operacji	2	Rachunek Przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 30.06.2012	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	102
Pozycja Bilansu	30.06.2012																																																									
I. Aktywa	102																																																									
II. Zobowiązania	0																																																									
III. Aktywa netto (I-II)	102																																																									
IV. Kapitał Funduszu	100																																																									
V. Dochody zatrzymane	2																																																									
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0																																																									
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	102																																																									
Składniki lokat	30.06.2012																																																									
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)																																																							
Razem	0	0	0,00																																																							
Rachunek wyniku z operacji	2.12.2011 – 30.06.2012																																																									
I. Przychody z loka	2																																																									
II. Koszty operacyjne	25																																																									
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25																																																									
IV. Koszty Funduszu netto	0																																																									
V. Przychody z lokat netto	2																																																									
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0																																																									
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0																																																									
z tytułu różnic kursowych	0																																																									
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0																																																									
z tytułu różnic kursowych.	0																																																									
VII. Wynik z operacji	2																																																									
Rachunek Przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 30.06.2012																																																									
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0																																																									
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	102																																																									

	C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
	D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	102
	E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
	F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	102
<p><i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu</i></p> <p>Na ostatni Dzień Wyceny przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.031,57 PLN.</p>		
B45	<p>Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</p> <p>Na dzień 30 czerwca 2012 r. całość Aktywów Subfunduszu stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty.</p>	
B46	<p>Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych (jeśli ma zastosowanie)</p> <p>Na ostatni Dzień Wyceny przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.031,57 PLN.</p>	

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</p> <p>Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne w rozumieniu Ustawy.</p> <p>Dopuszczane Certyfikaty są lub będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu, które są związane z danym subfunduszem wydzielonym w ramach Funduszu.</p> <p>Dopuszczane Certyfikaty będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, co będzie wiązało się z oznaczeniem Dopuszczanych Certyfikatów kodem ISIN.</p> <p>Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Oferowane Certyfikaty które jako pierwsze zostaną skutecznie przydzielone, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod takim samym kodem ISIN. Każda z kolejnych serii Oferowanych Certyfikatów zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będzie rejestrowana pod innym kodem ISIN, różnym dla każdej z tych kolejnych serii Certyfikatów Inwestycyjnych.</p>	
C2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).</p>	
C3	<p>Liczba certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni.</p> <p>Fundusz wyemitował dotychczas 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostały w pełni opłacone w czasie trwania subskrypcji. Fundusz nie emitował certyfikatów inwestycyjnych, które nie byłyby w pełni opłacone.</p> <p>Wartość nominalna certyfikatów lub wskazanie, że certyfikaty nie mają wartości nominalnej</p> <p>Dopuszczane Certyfikaty nie mają wartości nominalnej.</p>	
C4	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi</p> <p>Z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych wiążą się następujące uprawnienia:</p> <p>1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych:</p> <p>Uczestnik ma prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Certyfikatu Oferowanego nie podlega ograniczeniom.</p> <p>2) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów:</p> <p>(i) Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów po dokonaniu określonych czynności, na zasadach określonych w Statucie (tj. przekazanie Towarzystwu odpowiednio zaświadczenia wydane przez podmiot prowadzący Ewidencję Uczestników Funduszu o zablokowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu albo świadectwa depozytowego, wydanego zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego,</p>	

	<p>o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie).</p> <p>(ii) Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.</p> <p>(iii) Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie: (a) rozwiązania Funduszu, (b) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu, (c) wyrażenia zgody na: zmianę Depozytariusza, emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych, zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.</p> <p>3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych: Do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w punktach poniższych: Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, które wskazują przede wszystkim maksymalną wartość Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi, cenę wykupowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz szczegółowe zasady przekazywania Uczestnikom środków pochodzących z wykupu Certyfikatów.</p> <p>4) prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika: Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Certyfikaty Inwestycyjne, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w Statucie. Przesłanką przyznania takiego świadczenia jest przede wszystkim zawarcie umowy z Funduszem oraz posiadanie przez Uczestnika określonej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych we wskazanym okresie.</p> <p>5) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym: Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w Statucie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.</p>
C6	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Oferowanych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.</p>
C7	<p>Opis polityki dywidendy Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.</p>

D. RYZYKO

D1	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży Szczegółowy opis poniżej wskazanych czynników ryzyka znajduje się w pkt 2 Prospektu Emisyjnego.</p> <p>1) Czynniki związane z polityką lokacyjną Subfunduszu oraz otoczeniem, w jakim Subfundusz prowadzi działalność</p> <ul style="list-style-type: none"> - ryzyko rynkowe - ryzyko kredytowe - ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze
-----------	--

	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko ekonomiczne - ryzyko walutowe - ryzyko inwestycji w specyficzne sektory - ryzyko stóp procentowych - ryzyko utraty wartości realnej - ryzyko nietrafnych decyzji - ryzyko modeli inwestycyjnych - ryzyko rozliczenia - ryzyko płynności - ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych - ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów <p>2) Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność</p> <ul style="list-style-type: none"> - ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu - ryzyko prawopodatkowe - ryzyko makroekonomiczne <p>3) Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i Subfunduszu</p> <ul style="list-style-type: none"> - ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej - ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego - ryzyko wyceny - ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - ryzyko związane z zawarciem określonych umów - ryzyko operacyjne - ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora - ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem - ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Subfunduszu Nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem - ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko zmiany Statutu - ryzyko związane z czasem trwania Subfunduszu - ryzyko prawopodatkowe
D3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</p> <ul style="list-style-type: none"> - ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty - ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych - ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych - ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych - ryzyko związane z dopuszczeniem Certyfikatów do obrotu - ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu na rynku regulowanym - ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów Dopuszczanych, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu - ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą - ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko związane z umarzaniem Certyfikatów Inwestycyjnych

E. OFERTA

E1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego
-----------	---

Łączna wartość emisji Certyfikatów Oferowanych nie może być niższa niż iloczyn:

- 1) 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 2) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
- 3) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
- 4) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
- 5) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz poszczególnych rodzajów kosztów, wyniosą:

Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji			
	CI serii B		CI serii C, D, E i F (oddzielnie dla każdej emisji)	
	Min.	Max.	Min.	Max.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	30000			
Koszty zezwolenia Komisji (łącznie dla wszystkich emisji)	19980			
Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty	521700	7561200	115500	7515000
Koszty KDPW	8500	100000	2500	100000
Koszty GPW	15000	102000	14000	102000
Koszty promocji i reklamy oferty	40500	40500	40500	40500
Razem:	585700	7813696	172500	7767496

Koszty emisji nie obciążają Funduszu, z zastrzeżeniem, że Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu koszty wskazane w Statucie.

E2A

Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych

Od chwili objęcia jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze oferty publicznej, Fundusz będzie publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Oferowane Certyfikaty będą lokowane w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - pod warunkiem że są zbywalne,
- 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 5) waluty obce,
- 6) depozyty bankowe.

	<p>Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników zebrane w związku z Ofertą będą lokowane do 100% w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1), 2), 4), 5) i 6) powyżej. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.</p> <p>Łączna wartość emisji Certyfikatów Oferowanych nie może być niższa niż iloczyn:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, 2) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, 3) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, 4) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E, 5) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F. 		
E3	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Na podstawie Prospektu w drodze Oferty publicznej będą oferowane do nabycia Certyfikaty Inwestycyjne serii B, Certyfikaty Inwestycyjne serii C, Certyfikaty Inwestycyjne serii D, Certyfikaty Inwestycyjne serii E i Certyfikaty Inwestycyjne serii F.</p> <p>Oferowanie Certyfikatów Oferowanych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, Dopuszczeniu oraz Funduszu. W Ofercie objętych Prospektem Certyfikatów Inwestycyjnych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych chyba, że na danym terytorium taka propozycja lub oferta mogłyby zostać złożone zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych, w tym rejestracyjnych.</p>		
E4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</p> <p>Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz, Oferujący oraz osoby zarządzające Towarzystwem. Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami a Funduszem.</p>		
E5	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</p> <p>Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie</p> <p>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży</p> <p>Nie dotyczy</p>		
E6	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą</p> <p>Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w żadnym z subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu.</p> <p>W przypadku dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii, struktura poszczególnych Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wyglądała następująco:</p> <table border="1" data-bbox="347 1935 1337 2027"> <tr> <td data-bbox="347 1935 652 2027">Emisja Oferowanych Certyfikatów</td> <td data-bbox="652 1935 1337 2027">Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych serii)</td> </tr> </table>	Emisja Oferowanych Certyfikatów	Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych serii)
Emisja Oferowanych Certyfikatów	Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych serii)		

		Min.	Max.
Emisja CI serii B		CI serii A - 0,5%	CI serii A - 0,01%
		CI serii B - 99,5%	CI serii B - 99,99%
		CI serii C - 82,3%	CI serii B - 49,998%
Emisja CI serii C		CI serii A - 0,41%	CI serii A - 0,005%
		CI serii B - 82,3%	CI serii B - 49,998%
		CI serii C - 17,28%	CI serii C - 49,998%
Emisja CI serii D		CI serii A - 0,35%	CI serii A - 0,003%
		CI serii B - 70,18%	CI serii B - 33,332%
		CI serii C - 14,74%	CI serii C - 33,332%
		CI serii D - 14,74%	CI serii D - 33,332%
Emisja CI serii E		CI serii A - 0,31%	CI serii A - 0,025%
		CI serii B - 61,16%	CI serii B - 24,999%
		CI serii C - 12,84%	CI serii C - 24,999%
		CI serii D - 12,84%	CI serii D - 24,999%
Emisja CI serii F		CI serii E - 12,84%	CI serii E - 24,999%
		CI serii A - 0,27%	CI serii A - 0,002%
		CI serii B - 54,2%	CI serii B - 19,999%
		CI serii C - 11,38%	CI serii C - 19,999%
		CI serii D - 11,38%	CI serii D - 19,999%
	CI serii E - 11,38%	CI serii E - 19,999%	
	CI serii F - 11,38 %	CI serii F - 19,999%	

* źródło danych: Towarzystwo

W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę

Nie dotyczy.

E7 Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego

Towarzystwo, przy zapisach na Oferowane Certyfikaty danej serii pobiera następujące opłaty manipulacyjne za wydanie Oferowanych Certyfikatów danej serii:

Wielkość zapisu *	do 24 Certyfikatów	od 25 do 49 Certyfikatów	od 50 do 99 Certyfikatów	od 100 do 499 Certyfikatów	od 500 do 999 Certyfikatów	1000 i więcej Certyfikatów
Opłata **	4,0%	3,0%	2,0%	1,5%	0,75%	0,3%

* Wielkość jednego zapisu = liczba Oferowanych Certyfikatów, na które dokonywany jest dany zapis

** Opłata jest liczona odpowiednio jako: wskazany w tabeli współczynnik procentowy * cena emisyjna Oferowanego Certyfikatu * liczba Oferowanych Certyfikatów będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FUNDUSZU

2.1.1. Czynniki związane z polityką lokacyjną Subfunduszu oraz otoczeniem, w jakim Subfundusz prowadzi działalność

2.1.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych, co z kolei może wpływać na spadki Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, związane z trwałą lub czasową utratą zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań przez tych emitentów, może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego czynnikami wewnętrznymi lub zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot. Ryzyko, o którym mowa, należy rozumieć również jako ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z tego spadek cen dłużnych papierów wartościowych w następstwie wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych instrumentów lub emitentów może w efekcie prowadzić do obniżenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.3. Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość lokowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą (na zasadach określonych w Statucie), z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka, charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto, Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do informacji na temat aktualnego składu portfela inwestycyjnego, w tym do aktualnych informacji o poziomie ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą negatywnie oddziaływać na Subfundusz, powodując spadek Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.4. Ryzyko ekonomiczne

Polska, jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej, jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska, jako kraj emerging market (rynek wschodzący), jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahaniami poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Powyższe może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny, powodując jej spadek.

2.1.1.5. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych, wahania euro w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.6. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów. Niekorzystna sytuacja w poszczególnych sektorach gospodarki, w których będą lokowane Aktywa Subfunduszu, może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.7. Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące spadki Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Związek cen dłużnych papierów wartościowych oraz poziomu stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

2.1.1.8. Ryzyko utraty wartości realnej

Wzrost inflacji może doprowadzić do utraty realnej wartości papierów wartościowych, wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Subfundusz w papiery wartościowe. W konsekwencji może doprowadzić to do spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.9. Ryzyko nietrafnych decyzji

Lokowanie Aktywów Subfunduszu odbywa się na podstawie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Towarzystwo. Może okazać się, że decyzje inwestycyjne podjęte przez Towarzystwo w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a wartość instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu, co w konsekwencji będzie miało negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.10. Ryzyko modeli inwestycyjnych

Zgodnie ze Statutem, przy zarządzaniu portfelem aktywów Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem mogą korzystać z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W przypadku korzystania z tego rodzaju systemów, decyzje inwestycyjne zapadają z uwzględnieniem wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego.

Korzystanie z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie opartych na modelach inwestycyjnych wiąże się z ryzykiem zawodności tego rodzaju systemów, m.in. w związku z zastosowaniem niewłaściwych założeń w danym przypadku, wadliwej konstrukcji tych modeli lub innych wad konstrukcji automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W celu zminimalizowania w/w ryzyka, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne mające za przedmiot aktywa Subfunduszu w oparciu o wyniki modeli inwestycyjnych, uwzględniają również swoją wiedzę i doświadczenie, biorąc pod uwagę również inne czynniki, wskazane w Statucie, odpowiednio w odniesieniu do danej lokaty lub inwestycji.

Powyższe może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.11. Ryzyko rozliczenia

Zawieranie transakcji na rachunek Subfunduszu może wiązać się z nieterminowym rozliczeniem lub brakiem rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu, szczególnie w przypadku niewypłacalności banków lub innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych, powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem. Z powyższym może również wiązać się konieczność poniesienia przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, umów. Powyższe może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.12. Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach lub rynku, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Powyższe może spowodować konieczność sprzedaży papierów wartościowych po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów wartościowych nie będzie możliwe w danym czasie. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Ograniczona płynność lub brak płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na cenę tych papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.13. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- 1) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- 2) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez rządy państw do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 4) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze instrumentu bazowego kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie stóp zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.14. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku inwestowania Aktywów Subfunduszu w niektóre aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Subfundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki. Powyższe może negatywnie oddziaływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.15. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z CHARAKTEREM FUNDUSZU I EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

2.2.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i Subfunduszu

2.2.1.1. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

2.2.1.2. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Subfunduszem.

2.2.1.3. Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znacznych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Ponadto, Fundusz może, na zasadach określonych w pkt 10.3. Prospektu, zawiesić dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu (Subfunduszu).

Powyższe może negatywnie wpływać na planowany zysk z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.1.4. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartymi przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem lokat z Aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

2.2.1.5. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Subfunduszu.

2.2.1.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.2.1.7. Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Inwestorzy mają tendencję do zawyżania własnej tolerancji dla ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestycjami na rynkach finansowych. Skutkiem tego może być podjęcie inwestycji niezgodnej z profilem Inwestora, a co za tym idzie, w okresach spadków cen papierów wartościowych na rynku kapitałowym, podejmowanie decyzji o żądaniu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz po cenie niższej, niż zostały zakupione, bez względu na perspektywy rynkowe oraz pozostały planowany termin inwestycji. Powyższe może spowodować uzyskanie przez Uczestnika niższego, niż zakładany zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Subfunduszu.

2.2.1.8. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem

W Funduszu jako organ działa Zgromadzenie Inwestorów. Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień.

Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

1. rozwiązania Funduszu;
2. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
3. wyrażenia zgody na:
 - a. zmianę Depozytariusza;
 - b. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

W szczególności, pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu). W konsekwencji może prowadzić to do konieczności wcześniejszego niż zakładane zbycia Aktywów i uzyskania niższej, niż przewidywana, rentowności.

W związku z faktem, że organem Funduszu uprawnionym do zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu jest Zgromadzenie Inwestorów, a uchwały Zgromadzenia w tym przedmiocie podejmowane są bezwzględną większością głosów, istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy na zwołanym Zgromadzeniu Inwestorów pojawią się Uczestnicy reprezentujący małą liczbę Certyfikatów Funduszu, o zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu decydować będą Uczestnicy posiadający mniejszość w ogólnej liczbie Certyfikatów.

2.2.1.9. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Subfunduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postawień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz i Subfundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu i Subfunduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu.

Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz, w tym i Subfundusz, kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz, w tym i Subfundusz, nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach.

2.2.1.10. Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Podejmując decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa określi zasady, jak również wartość tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Subfunduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji. Znaczne zwiększenie Aktywów Subfunduszu w wyniku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo dokłada starań, aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Subfunduszem.

W przypadku, gdy Aktywa Subfunduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Subfunduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Towarzystwa przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników oraz będzie dążył do ustalenia ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych w taki sposób, aby przeprowadzenie kolejnych emisji nie powodowało obniżenia stopy zwrotu dla Uczestników, którzy nabyli Certyfikaty wcześniejszych emisji.

2.2.1.11. Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem zmian Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Fundusz będzie przeprowadzał kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.1.12. Ryzyko związane z czasem trwania Subfunduszu

Subfundusz UniSystem 1 został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusz może ulec rozwiązaniu w przypadku rozwiązania Funduszu (w przypadkach określonych w art. 43 Statutu). Subfundusz ulega likwidacji na podstawie decyzji Towarzystwa, które może zdecydować o likwidacji Subfunduszu w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł;
- 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Subfunduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w planowanym terminie oraz konieczność zbywania lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu we wcześniejszym terminie niż planowany. Powyższe może negatywnie wpłynąć na zwrot z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Subfunduszem.

2.2.1.13. Ryzyko prawopodatkowe

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

2.2.2.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych

Inwestor nabywający Certyfikaty Inwestycyjne powinien sobie zdawać sprawę z ryzyka bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe. Ryzyko takie związane jest z nieprzewidywalnością zmian ceny rynkowej, zarówno w krótszym, jak i dłuższym okresie. Cena rynkowa Certyfikatów Inwestycyjnych może podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu. Kurs Certyfikatów Inwestycyjnych i płynność ich obrotu na rynku regulowanym nie zależy od Funduszu, lecz od popytu i podaży kształtowanych przez inwestorów. W związku z tym istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli zbyć posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych po satysfakcjonującej cenie w dowolnym terminie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających ze sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

2.2.2.2. Ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii, Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Certyfikatów Oferowanych tej serii.

Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odwołać zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii także po rozpoczęciu zapisów na te Certyfikaty, jednakże jedynie z powodów, które w ocenie Funduszu lub Towarzystwa są powodami ważnymi, uniemożliwiającymi kontynuowanie zapisów. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Certyfikatów Oferowanych. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

2.2.2.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych

Niedojście emisji do skutku spowoduje, iż Certyfikaty Oferowane danej serii nie zostaną przydzielone lub dokonany przydział stanie się bezskuteczny z mocy prawa. Oznacza to, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii oraz dokonały na nie wpłaty, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat.

Z uwagi na fakt, iż Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy w chwili przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 będących przedmiotem publicznego proponowania nabycia, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie, w przypadku nie dojścia do skutku żadnej z emisji Certyfikatów Oferowanych, Fundusz nie stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.

2.2.2.4. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

Przydzielenie Inwestorowi Certyfikatów Oferowanych jest związane ze spełnieniem warunków określonych w niniejszym Prospekcie.

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane danej serii w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych,
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów,
- 4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem,
- 5) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, skutkującym niedojściem emisji do skutku.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, w związku z zaistnieniem okoliczności, o których mowa powyżej, Fundusz zwraca wpłaty w trybie określonym w Statucie oraz Prospekcie.

Przyjęta zasada przydzielenia Certyfikatów Oferowanych może spowodować, że osobie dokonującej zapisów na Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane lub zostanie przydzielona liczba Certyfikatów Oferowanych mniejsza niż liczba, na jaką został złożony zapis. Powyższe oznacza, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty na Certyfikaty Oferowane, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Towarzystwa zwrotu dokonanych wpłat.

Inwestor powinien być również świadomy, że przyjęte zasady dokonywania wpłat na Oferowane Certyfikaty mogą spowodować, iż wpłata dokonana przez Inwestora tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane u podmiotu przyjmującego zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii, nie zostanie we właściwym terminie przekazana na rachunek Funduszu, na który powinny zostać dokonane wpłaty tytułem opłacenia Certyfikatów Oferowanych, objętych zapisem. W takim przypadku, Inwestorowi nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane, na które dokonał zapisu oraz wpłaty do podmiotu przyjmującego zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii. Powyższe oznacza również, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty na Certyfikaty Oferowane, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Towarzystwa zwrotu dokonanych wpłat.

2.2.2.5. Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

Ryzyko związane z tym, że Towarzystwo ma prawo zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym w trakcie trwania subskrypcji. W przypadku skrócenia terminu przyjmowania zapisów, istnieje ryzyko, że Inwestor nie będzie mógł złożyć zapisu na Certyfikaty Oferowane w zaplanowanym przez siebie terminie, co w rezultacie może doprowadzić do zaistnienia przyczyn uniemożliwiających dokonanie skutecznego zapisu. W przypadku wydłużenia okresu trwania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, również termin dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych tej serii przesunie się w czasie. Późniejsze dokonanie przydziału Certyfikatów Oferowanych wiązać się będzie, w szczególności, z tym, że Inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Oferowanymi oraz realizować prawa z tytułu ich posiadania w późniejszym terminie.

2.2.2.6. Ryzyko związane z dopuszczeniem Certyfikatów do obrotu

Fundusz doloży starań w celu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Dopuszczane poszczególnych serii nie zostaną dopuszczone ani wprowadzone do obrotu na GPW lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie na GPW zostanie opóźnione. W takim przypadku, może okazać się, że Inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Dopuszczanymi oraz realizować prawa z tytułu ich posiadania w zakładanym terminie.

2.2.2.7. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu na rynku regulowanym

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów na pierwszą z emisji Certyfikatów Oferowanych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych wyemitowanych w ramach tej emisji oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Zgodnie z obowiązującymi w GPW regulacjami, nie jest możliwe dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wyłącznie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. W związku z powyższym, w przypadku niedokonania jakiegokolwiek przydziału emisji Certyfikatów Oferowanych, Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie wraz z Certyfikatami Oferowanymi, których przydział zostanie dokonany w pierwszej kolejności, w celu spełnienia warunków dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, wskazanych Regulaminie Giełdy.

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów na następne emisje Certyfikatów Oferowanych, tj. innych niż wskazane w poprzednim akapicie, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych wyemitowanych w ramach tej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia każdej następnej emisji Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Istnieje ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany jest obowiązana zawiesić obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany obowiązana jest wykluczyć z obrotu Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponad powyższe, zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie, spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu w przypadku, gdy Certyfikaty te przestałyby spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność jest ograniczona;
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie;
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- 3) na wniosek emitenta;
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Istnieje ryzyko, że sytuacja taka może wystąpić w odniesieniu do Certyfikatów.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami Dopuszczanymi przez Uczestników Funduszu na rynku regulowanym.

2.2.2.8. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów Dopuszczanych, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Certyfikaty Dopuszczane mogą być przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu. W takim przypadku również może wystąpić ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów Dopuszczanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów Dopuszczanych, zawieszenia obrotu Certyfikatami Dopuszczanymi oraz wykluczenia Certyfikatów Dopuszczanych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu jest obowiązana zawiesić obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu jest obowiązana wykluczyć z obrotu Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponad powyższe, postanowienia regulacji ustalonych przez firmę inwestycyjną (lub spółkę prowadzącą giełdę lub rynek pozagiełdowy), obowiązujące w danym alternatywnym systemie obrotu, mogą przewidywać, że w przypadku zaistnienia przesłanek określonych w tych postanowieniach, następuje zarówno zawieszenie obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi, jak i wykluczenie Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami Dopuszczanymi przez Uczestników w alternatywnym systemie obrotu.

2.2.2.9. Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z postanowieniami art. 17 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja, zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;

-
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
 - 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Art. 51, ust. 4 Ustawy o ofercie stanowi, że Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu emisyjnego w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o ofercie.

Art. 53 Ustawy o ofercie określa obowiązki związane z prowadzeniem przez emitentów akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za uchybienia naruszające przepisy prawa. Zgodnie z tym artykułem, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych. W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - a. emitent lub wprowadzający uchylił się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1 lub
 - b. treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja może również nałożyć na emitenta lub wprowadzającego karę pieniężną do wysokości 250.000 PLN.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdyby emitent lub wprowadzający nie wykonywali lub wykonywali w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w tym artykule, Komisja może między innymi nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy emitent lub wprowadzający nie wykonywaliby lub, jeśli wykonywaliby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 lub ust. 6 Ustawy o ofercie (informowanie Komisji o zakończeniu oferty publicznej), Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

Ponadto, zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Konsekwencją powyżej opisanych zdarzeń może być ograniczona możliwość lub brak możliwości złożenia zapisu na Oferowane Certyfikaty, a także ewentualne opóźnienie rozpoczęcia notowania Dopuszczanych Certyfikatów na rynku regulowanym, co w rezultacie może doprowadzić do ograniczenia lub pozbawienia możliwości rozporządzania Dopuszczanymi Certyfikatami przez Uczestników.

2.2.2.10. Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko ograniczonej płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych. W czasie funkcjonowania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne będą wykupywane cztery razy w roku kalendarzowym. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych na GPW będzie możliwe tylko po wprowadzeniu ich do obrotu na GPW oraz zapisaniu ich na rachunku papierów wartościowych.

Fundusz planuje wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko długości procesu wprowadzenia do obrotu na GPW lub odmowy wprowadzenia lub dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii do obrotu na GPW.

W przypadku dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie lub ceny po jakich będą zawierane transakcje na Certyfikatach Inwestycyjnych na GPW będą niższe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny lub niższe niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji. Ryzyko to zależy m.in. od płynności rynku, na którym prowadzony będzie obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz od ilości Certyfikatów Inwestycyjnych dostępnych w obrocie. Nie można wykluczyć, że obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi na danym rynku będzie cechowała relatywnie niska płynność, w związku z czym, zarówno zbycie jak i nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych na tym rynku będzie ograniczone. Ponadto, zbywanie oraz nabywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie wtórnym może wiązać się z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych. Dodatkowo, może się zdarzyć, że cena Certyfikatu Inwestycyjnego w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo w alternatywnym systemie obrotu będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Dodatkowo, istnieje ryzyko, że okres likwidacji Funduszu lub Subfunduszu okaże się długotrwały, co może być dodatkowym czynnikiem ograniczającym płynność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.2.11. Ryzyko związane z umarzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych

- 1) Do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na następujących zasadach:

Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika. Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.

Uczestnik ma prawo złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych najpóźniej na 21 dni przed Dniem Wykupienia. Uczestnik może złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych bezpośrednio w Towarzystwie lub w podmiocie, za pośrednictwem którego składał zapis na Certyfikaty Inwestycyjne, o ile podmiot ten jest stroną umowy z Towarzystwem, której przedmiotem jest pośrednictwo w wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych.

W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego Subfunduszu. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:

- a. liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;
- b. ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.

Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego Subfunduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na wskazane przez Uczestników rachunki bankowe niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupienia, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.

- 2) Od chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na następujących zasadach:

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty w pełni opłacone. Z chwilą wykupienia Certyfikaty są umarzone z mocy prawa. Fundusz wykupuje Certyfikaty w Dniu Wykupienia. Dniem Wykupienia jest ostatni dzień lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na GPW. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na GPW, Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się taka sesja przypadający bezpośrednio przed tym dniem.

Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupienia, włącznie. Zlecenie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.

W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:

- a. liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;
- b. ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.

Ułamkowe części Certyfikatów, powstałe w wyniku redukcji, pomija się. Jeżeli w wyniku zastosowania redukcji liczba Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od liczby równej 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupienia, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu będzie równa liczbie 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji, gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.

Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia.

Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.union-investment.pl.

Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 dnia roboczego po Dniu Wykupienia poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.

Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.

W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

W związku z funkcjonującym w Funduszu mechanizmem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa powyżej, istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli umorzyć posiadanych Certyfikatów w założonym przez siebie terminie, w określonej przez Inwestora liczbie oraz po satysfakcjonującej cenie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających z umorzenia Certyfikatów po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez danego Uczestnika przestaje on być Uczestnikiem Funduszu.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM FUNDUSZ PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.3.1. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu instrumentami finansowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Z kolei zmiany w przepisach, na podstawie których działa Fundusz, mogą powodować zmniejszenie atrakcyjności lokowania Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat oraz utrudnić funkcjonowanie Funduszu, w tym Subfunduszu, m.in. poprzez nałożenie dodatkowych ograniczeń bądź obowiązków na Fundusz lub Towarzystwo. Istnieje również możliwość, że w wyniku zmian przepisów prawa w zakresie dotyczącym funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, Fundusz będzie musiał ulec przekształceniu w inny typ bądź rodzaj funduszu inwestycyjnego, co również może spowodować spadek atrakcyjności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Dla wyników działania Funduszu (Subfunduszu) istotne jest, aby warunki prawne dotyczące funkcjonowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych nie uległy pogorszeniu w trakcie trwania Funduszu (Subfunduszu).

2.3.2. Ryzyko prawnopodatkowe

Zarówno dla działalności Funduszu jak i dla sytuacji prawnopodatkowej Uczestników niezwykle istotna jest stabilność przepisów prawa podatkowego. Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników, zarówno w sposób pośredni (poprzez zwiększenie kosztów działalności Funduszu lub Subfunduszu związane z nałożeniem większych obowiązków podatkowych na Fundusz), jak i w sposób bezpośredni, oddziałując na zwiększenie stopnia obciążenia obowiązkami podatkowymi Uczestnika. W konsekwencji, może to negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.3.3. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Ryzyko makroekonomiczne związane jest również ze stanem koniunktury gospodarczej w innych krajach, bowiem jej pogorszenie może, poprzez istniejące powiązania gospodarcze, negatywnie wpływać na parametry makroekonomiczne w Polsce.

Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

3.1. EMITENT I TOWARZYSTWO

3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa: UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
Telefon: /+48 22/ 449 04 77
Telefax: /+48 22/ 449 04 76
Adres poczty elektronicznej: tfi@union-investment.pl
Strona internetowa: www.union-investment.pl

3.1.2. Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa: Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
Telefon: /+48 22/ 449 04 77
Telefax: /+48 22/ 449 04 76
Adres poczty elektronicznej: tfi@union-investment.pl
Strona internetowa: www.union-investment.pl

3.1.3. Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

W imieniu Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

Małgorzata Góra-Dubiela - Prezes Zarządu Towarzystwa

Zbigniew Jakubowski - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

3.1.4. Zakres odpowiedzialności

Towarzystwo jako podmiot sporządzający Prospekt odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

3.1.5. Opis powiązań Emitenta z Towarzystwem oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa

Towarzystwo tworzy Fundusz oraz, jako jego organ, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. W imieniu Towarzystwa działa jego Zarząd. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa oraz Funduszu uprawnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd Towarzystwa jako organ podmiotu tworzącego Fundusz podejmuje wszelkie czynności prawne i faktyczne zmierzające do utworzenia Funduszu.

Towarzystwo jest właścicielem 99 ze 100 wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy Towarzystwem oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Towarzystwa a Funduszem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

3.1.6. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialne jest Towarzystwo, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

3.2. OFERUJĄCY

3.2.1. Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa (firma): Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna
– Biuro Maklerskie

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-503 Warszawa, ul. Żurawia 6/12

Numer telefonu: (22) 32 94 300

Numer faxu: (22) 32 94 303

Adres poczty elektronicznej: biuro.maklerskie@bmbgz.pl

Adres strony internetowej: www.bmbgz.pl

3.2.2. Osoby działając w imieniu Oferującego

Bogdan Surosz – Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego Banku BGŻ – p.o. Dyrektora

Marek Jaczewski – Ekspert ds. Przygotowania Ofert Publicznych Biura Maklerskiego Banku BGŻ

3.2.3. Zakres odpowiedzialności

Oferujący odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: 2.2.2., 3.2.1., 3.2.2., 3.2.3., 3.2.5., 13.1., 13.4.1.

3.2.4. Opis powiązań Funduszu z Oferującym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego

Biuro Maklerskie Banku BGŻ pełni funkcję Oferującego Certyfikaty Inwestycyjne serii B, C, D, E oraz F związane z Subfunduszem oraz funkcję Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D, E oraz F, a także funkcję agenta emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem. Oferujący prowadzi Ewidencję Uczestników Funduszu do chwili dematerializacji tych Certyfikatów Inwestycyjnych na podstawie przepisów Ustawy o obrocie.

Biuro Maklerskie Banku BGŻ łączy z Towarzystwem umowy o świadczenie usług w zakresie sprzedaży i wykupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz umowa z Towarzystwem o świadczenie usług pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na rynku regulowanym.

Oferujący nie jest świadom istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Oferującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem.

3.2.5. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w ww. częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Oferujący, są prawdziwe rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Bogdan Surosz

Zastępca Dyrektora Biura Maklerskiego
Banku BGŻ – p.o. Dyrektora

Marek Jaczewski

Ekspert ds. Przygotowania Ofert Publicznych
Biura Maklerskiego Banku BGŻ

3.3. DORADCA PRAWNY

3.3.1. Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa
Siedziba: Warszawa
Adres: Zielna 37, 00-108
Telefon: (+48 22) 436 - 06 - 01
Telefax: (+48 22) 436 - 06 - 02
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@dfj-law.pl
Strona internetowa: www.dfj-law.pl

3.3.2. Osoby działające w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółki komandytowej

Jarosław Dubiński – Wspólnik

3.3.3. Zakres odpowiedzialności

Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa odpowiada za informacje zawarte w punktach: 2.2.1, 6.1.1.-6.1.4., 7.1., 12.2. – 12.6. oraz 12.8. Prospektu.

3.3.4. Opis powiązań Funduszu z Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa

Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa na dzień sporządzenia Prospektu nie jest powiązany z Funduszem, natomiast jest powiązany z Towarzystwem umową o świadczenie obsługi prawnej.

Jarosław Dubiński, działający w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa, na dzień sporządzenia Prospektu posiada jeden Certyfikat Inwestycyjny serii A.

Na dzień sporządzenia Prospektu pomiędzy Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa a Funduszem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

3.3.5. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Jarosław Dubiński

Wspólnik

4. BIEGLI REWIDENCI

Niezależnym biegłym rewidentem wybranym przez Towarzystwo do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. Raport z przeglądu sprawozdania finansowego, o którym mowa powyżej został podpisany przez:

Natalia Dembek – Ślusarczyńska

Biegły rewident, nr ewidencyjny 11307

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w/w podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie zrezygnował, ani nie został zwolniony

5. DANE O TOWARZYSTWIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ TOWARZYSTWA

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Towarzystwo działa pod firmą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna i może używać w obrocie skrótu Union Investment TFI S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000050329 (akta rejestrowe Towarzystwa przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

5.1.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 października 2001 roku. Towarzystwo zostało utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja) w dniu 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\ 95.

5.2. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA ORAZ INFORMACJA O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM WOBEC TOWARZYSTWA

5.2.1. Akcjonariusze Towarzystwa

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Union Asset Management Holding AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (Wiesenhüttenstraße 10; D-60329 Frankfurt am Main).

Union Asset Management Holding AG posiada bezpośrednio 722.930 akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Union Asset Management Holding AG prowadzi działalność gospodarczą w zakresie zarządzania aktywami.

5.2.2. Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest DZ BANK AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (Platz der Republik; 60265 Frankfurt am Main).

DZ BANK AG, posiada 66% akcji Union Asset Management Holding AG.

DZ BANK AG zajmuje się działalnością bankową.

5.2.3. Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa

Akcjonariuszami Union Asset Management Holding AG, posiadającymi powyżej 5% udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Union Asset Management Holding AG na dzień sporządzenia Prospektu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
DZ BANK AG	19.158.227	66%
WGZ BANK AG	5.939.912	20%
R+V Personen Holding GmbH	2.904.347	10%

5.3. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące (dane w PLN):

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	96 388 047,39
Kapitał zakładowy Towarzystwa	21 687 900,00
Kapitał zapasowy Towarzystwa	43 719 236,64
Pozostałe kapitały rezerwowe Towarzystwa	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych Towarzystwa	0
Wynik netto roku obrotowego Towarzystwa	30 980 910,75

Źródłem powyższych danych jest zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2011 r.

Towarzystwo od dnia uzyskania zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, utrzymywało i utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przepisami Ustawy.

6. DANE O EMITENCIE

6.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

6.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać skróconej nazwy: UniSystem FIZ.

6.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 684, sygn. postanowienia: VII Ns Rej Fi 1873/11.

6.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 18 listopada 2011 r. (decyzja o sygnaturze DFL/V/4034/179/15/11/U/7/2-1/KB). Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

6.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

Siedziba: Warszawa

Forma prawna: fundusz inwestycyjny zamknięty z wydzielonymi subfunduszami (od chwili przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych w drodze oferty publicznej - publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty z wydzielonymi subfunduszami)

Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: Fundusz został utworzony na podstawie Ustawy

Kraj siedziby: Polska

Adres siedziby statutowej: ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

Numery telekomunikacyjne: Telefon: /+48 22/ 449 04 77; Telefax: /+48 22/ 449 04 76

Adres poczty elektronicznej: tfi@union-investment.pl

Strona internetowa: www.union-investment.pl

6.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniach od 28 listopada 2011 r. do dnia 29 listopada 2011 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1, która doszła do skutku w wyniku której dokonano przydziału 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Łączna cena emisyjna przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 wyniosła 100.000,00 złotych.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 684.

6.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA

Organami Funduszu jest Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Zgodnie z Ustawą, Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami. W Funduszu został dotychczas utworzony jeden subfundusz, o nazwie UniSystem 1.

W Funduszu działa, jako organ, Zgromadzenie Inwestorów. Zasady działania Zgromadzenia Inwestorów i jego kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 5 – 7 Statutu. Kompetencje oraz tryb działania Zgromadzenia Inwestorów zostały opisane w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

6.2.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent

Zgodnie z przepisami Ustawy, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Towarzystwa. Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

6.2.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale.

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

6.3. INFORMACJE FINANSOWE

6.3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Na dzień sporządzenia Prospektu poziom kapitału obrotowego Funduszu wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Funduszu.

6.3.2. Kapitalizacja i zobowiązania

Poniższe informacje pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Funduszu (Subfunduszu) za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012. Kapitalizacja Funduszu (Subfunduszu) na ostatni dzień bilansowy przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła 102 tys. PLN.

Wartość zobowiązań Funduszu (Subfunduszu) na ostatni dzień bilansowy przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosiła: 0,00 PLN

6.3.3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta

6.3.3.1. Sytuacja finansowa

W dniach 28 – 29 listopada 2011 r., w wyniku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1, zostały zebrane wpłaty w wysokości 100.000,00 PLN.

Na dzień 31 sierpnia 2012 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła: 103.156,83 PLN.

6.3.3.2. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Do dnia sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły jakiegokolwiek istotne czynniki, które miałyby istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej,

6.3.3.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.

Nie dotyczy.

6.3.3.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta.

Fundusz, na rzecz Subfunduszu, lokuje środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

W przypadku dokonywania kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Aktywa Subfunduszu uzyskane w kolejnych emisjach mogą zostać ulokowane mniej korzystnie, co z kolei może mieć wpływ na wyniki całego Subfunduszu.

6.3.4. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

6.3.4.1. Historyczne informacje finansowe

Poniższe informacje pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 do dnia 30 czerwca 2012.

Połączony bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2012 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

Bilans	30.06.2012
I. Aktywa	102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102
2. Należności	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	0
III. Aktywa netto (I-II)	102
IV. Kapitał Funduszu	100
1. Kapitał wpłacony	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
V. Dochody zatrzymane	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata ze zbycia lokat)	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny).

Rachunek wyników z operacji	2.12.2011 – 30.06.2012
I. Przychody z lokat	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. Koszty operacyjne	25
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłata dla Depozytariusza	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0
8. Usługi prawne	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25
IV. Koszty Funduszu netto	0
V. Przychody z lokat netto	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych.	0
VII. Wynik z operacji	2

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

	2.12.2011 – 30.06.2012
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2
a) przychody z lokat netto	2

b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
a)	z przychodów z lokat netto	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	100
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	100
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	102
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	102
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	101

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł)

	2.12.2011 – 30.06.2012
Połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł)	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	0
I. Wpływy	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	102
I. Wpływy	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0

3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	2
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Składniki lokat

Składniki lokat	30.06.2012		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne			
Prawa do akcji			
Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne			
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością			
Jednostki uczestnictwa			
Certyfikaty inwestycyjne			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			

Wierzytelności			
Weksle			
Depozyty			
Waluty			
Nieruchomości			
Statki morskie			
Inne			
Razem	0	0	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

6.3.4.2. Informacje finansowe pro forma

Na dzień sporządzenia Prospektu nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenia przez Fundusz informacji finansowych pro forma.

6.3.4.3. Sprawozdania finansowe

Fundusz sporządził połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku.

6.3.4.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Pierwsze połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku i zawierało historyczne informacje finansowe Funduszu (Subfunduszu) za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. Sprawozdanie to zostało zbadane przez biegłego rewidenta: Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 00- 24 Warszawa. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130.

6.3.4.5. Data najnowszych informacji finansowych

Najnowsze zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu (Subfunduszu) sporządzone zostało za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r.

6.3.4.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

Fundusz na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie sporządzał jakichkolwiek półrocznych sprawozdań finansowych. Informacje finansowe dotyczące Funduszu zostały wskazane w pkt 6.3.4.1.

6.3.4.7. Polityka dywidendy

Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

6.3.4.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się i obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, sądowymi administracyjnymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłby Fundusz, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Funduszu.

6.3.4.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Do dnia sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu.

6.3.5. Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Na dzień 30 czerwca 2012 r. całość Aktywów Subfunduszu stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Powyższe dane zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

6.3.6. Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny

Na dzień 31 sierpnia 2012 r. Wartość Aktywów Netto Certyfikatu Inwestycyjnego serii A związanego z Subfunduszem UniSystem 1 wynosiła: 1.031,57 PLN.

Powyższe dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

6.4. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

Nie zostały sporządzone żadne prognozy wyników oraz wyniki szacunkowe Emitenta.

6.5. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ INNE OSOBY

6.5.1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby

Zgodnie z przepisami Ustawy, Towarzystwo tworzy Fundusz zarządza nim i reprezentuje wobec osób trzecich.

6.5.1.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

6.5.1.1.1. Organ zarządzający

Zarząd prowadzi sprawy Towarzystwa i reprezentuje Towarzystwo. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Towarzystwem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez przepisy prawa i statut Towarzystwa dla jej pozostałych organów. Zarząd kieruje działalnością Towarzystwa, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Towarzystwo na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza wyznacza Prezesa Zarządu i jednego bądź dwóch Wiceprezesów. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Małgorzata Góra-Dubiela – Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska – Członek Zarządu

Miejsce pracy wszystkich członków Zarządu Towarzystwa: Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa.

6.5.1.1.2. Organy nadzorujące

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należy wyrażanie zgody na:

-
- 1) Ważne sprawy strategiczne, w szczególności bez ograniczenia - zmiany kierunku działalności, zmiany linii produktów, lub strategii produktów, oraz zmiany nazwy handlowej jak również tworzenie oddziałów, lub filii, nabycie lub zbycie akcji innych spółek, lub udziałów oraz przedsięwzięć typu *joint ventures*.
 - 2) Wybór audytorów, zatwierdzenie sprawozdania i polityka dywidendowa.
 - 3) Plan działalności (w perspektywie 5-letniej) oraz roczny budżet.
 - 4) Nabycie lub rozporządzenie papierami wartościowymi nie nadającymi się do sprzedaży rynkowej (nie będących przedmiotem obrotu na rynku) posiadanymi przez Towarzystwo jako środkami trwałymi, jak również kupno i sprzedaż, lub obciążenie nieruchomości.
 - 5) Zaciągnięcie długu, z wyjątkiem tymczasowego przekroczenia stanu rachunku. Przyznanie kredytu dyrektorom lub innym pracownikom.
 - 6) Dokonywanie wydatków lub nabycia (praw) zgodnie z zatwierdzonym indywidualnym budżetem o wartości przewyższającej 1.400.000 złotych, jak również pozabudżetowe wydatki i nabycia o wartości przewyższające 400.000.
 - 7) Zawarcie umowy długoterminowej (np. najmu) o wartości przekraczającej 400.000; złotych rocznie, jeżeli jest ona zawarta w zatwierdzonym budżecie, lub o wartości przekraczającej 140.000 złotych rocznie jeżeli nie jest ona zawarta w zatwierdzonym budżecie.
 - 8) Wydatki przekraczające zatwierdzony budżet o więcej niż 5%.
 - 9) Wybór lub zmiana banku depozytariusza funduszy. Utworzenie lub połączenie funduszy inwestycyjnych, lub subfunduszy, w ramach funduszy z wydzielonymi subfunduszami, jak również zmiana statutów funduszy inwestycyjnych w zakresie, w jakim profil funduszu zależy od instrumentów, zasad inwestowania, oraz zakresu regionalnego, który nie jest objęty kompetencjami zarządzania aktywami UI TFI. W każdym razie (zmieniony) profil funduszu musi zostać przekazany radzie nadzorczej równocześnie z wejściem w życie zmiany statutu funduszu lub rozpoczęciem działalności funduszu.
 - 10) Zatrudnianie i zwalnianie pracowników z rocznym wynagrodzeniem docelowym w wysokości lub wyższej wysokości niż 500 000 złotych rocznie. Podniesienie wydajności dotyczącej liczby pracowników (równowartość pełnego etatu) powyżej zatwierdzonego rocznego budżetu. Powołanie i odwołanie prokurenta oraz pełnomocnika. Awansowanie na stanowisko kierownika linii działalności Polityka wynagradzania oraz pula premii.
 - 11) Ważne zmiany struktury organizacyjnej (np. nowe lub zmienione linie działalności).
 - 12) Wszystkie inne sprawy wykraczające poza normalne zarządzanie działalnością Spółki.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech członków powołanych na wspólną kadencję. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Rada Nadzorcza wybiera Przewodniczącego i do dwóch Wiceprzewodniczących spośród swoich członków. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest uprawniony do podpisywania wszelkich oświadczeń w imieniu Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

Alexander Schindler – Członek Rady Nadzorczej

Nikolaus Sillem – Członek Rady Nadzorczej

Gunter Haueisen – Członek Rady Nadzorczej

Miejsce pracy wszystkich członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

Alexander Schindler – Union Asset Management Holding AG; Wiesenhuttenplatz 25, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy

Nikolaus Sillem – Union Investment Institutional GmbH; Wiesenhuttenplatz 25, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy

Gunter Haueisen – Union Asset Management Holding AG; Wiesenhuttenplatz 25, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy

6.5.1.2. Inne osoby

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu:

Zbigniew Jakubowski - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa. Dane dotyczące Pana Zbigniewa Jakubowskiego znajdują się w pkt 6.5.3.1.1.

Robert Ślepaczuk - Zarządzający Funduszem. Dane dotyczące Pana Roberta Ślepaczuka znajdują się w pkt 6.5.3.1.3.

6.5.1.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez każdego z członków Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób wymienionych w pkt 6.5.1.2., w odniesieniu do żadnej z tych osób nie występuje konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

Żadna z osób wymienionych w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2. nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

Żadna z osób wymienionych w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2. nie posiada jakichkolwiek akcji lub opcji na akcje Towarzystwa.

6.5.2. Wynagrodzenia i świadczenia

6.5.2.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. wynagrodzenia

Fundusz nie wypłaca wynagrodzeń ani żadnych innych świadczeń osobom wskazanym w 6.5.1.1. i 6.5.1.2.

6.5.2.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Fundusz nie wydziela ani nie wypłaca żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne i temu podobne.

6.5.3. Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

6.5.3.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje

6.5.3.1.1. Zarząd Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Zarządu Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;

-
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego
 - 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
 - 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
 - 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaby wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Zarządu funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego żaden z członków Zarządu nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Zarządu upływa w kwietniu 2014 r.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Małgorzata Góra-Dubiela – Prezes Zarządu

Posiada tytuł magistra Politechniki Gdańskiej oraz Uniwersytetu Gdańskiego.

W 1994 r. pełniła funkcję Zastępcy dyrektora regionalnego ds. marketingu, a w latach 1994-1995 Dyrektora regionalnego ds. marketingu w Pioneer Pekao TFI.

W Towarzystwie w latach 1998-1999 pełniła funkcję Dyrektora ds. marketingu i sprzedaży, natomiast od 1999 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu, odpowiedzialnego za marketing, sprzedaż oraz rozwój.

Od 2005 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej w DZ Bank Polska S.A.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

Magister Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego (od 1994 r.). W 1998 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego. W 1994 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

W 1995 r. pełnił funkcję maklera w Sopotkim Domu Maklerskim S.A. W latach 1995-1996 pełnił funkcję analityka w Banku Komunalnym w Gdyni S.A., a w latach 1996-1997 w Banku Gdańskim S.A. W latach 1997-1998 w Dom Maklerski BIG-BG Sp. z o.o. pełnił funkcję zarządzającego. Od 1998 r. do 2000 r. był członkiem zarządu BWE Asset Management S.A.

W Towarzystwie (działającym jeszcze pod nazwą Korona TFI S.A.) pełnił funkcję prezesa zarządu oraz dyrektora inwestycyjnego w latach 2000-2001. Od 2001 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu, odpowiedzialnego za pion inwestycyjny.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Małgorzata Popielewska – Członek Zarządu

Magister Wydziału Wydział Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, kierunku Bankowość i Finanse (od 1997 r.). W 1997 r. ukończyła kurs na kandydatów na doradców inwestycyjnych.

W latach 1995-1998 pełniła funkcję portfolio managera w BGŻ Biuro Maklerskie S.A. Od 1998 r. do 2000 r. związana z Korona Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jako product manager oraz analityk finansowy.

Z Towarzystwem związana od 2000 r., najpierw na stanowisku dyrektora strategii i rozwoju (do listopada 2011 r.), potem kolejno jako prokurent (od 2005 r.) oraz członek zarządu (od września 2011 r.), odpowiedzialny za finanse, wycenę, prawo, zarządzanie ryzykiem oraz administrację.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

6.5.3.1.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Rady Nadzorczej Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Rady Nadzorczej funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 29 kwietnia 2013 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Alexander Schindler – Członek Rady Nadzorczej

W 1983 r. ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie w Hamburgu, Niemcy. W 1986 r. uzyskał tytuł prawnika (*Lawyer degree*) drugiego stopnia, nadany przez Ministerstwo Sprawiedliwości Republiki Federalnej Niemiec.

Od 1977 r. kwalifikowany bankier w Commerbank AG, Bremen, Niemcy.

Od 1987 r. do 1998 r. związany z Commerzbank Group (Commerz International Capital Management GmbH (CICM) we Frankfurcie nad Menem, Niemcy) na następujących stanowiskach: stażysta w dziale bankowości oraz zarządzania aktywami (1987-1988); Fixed Income Portfolio Manager (1988-1990); Deputy Head Fixed Income Portfolio Management (1990-1991); kierownik ds. relacji z klientem i marketingu (1991-1994); zastępca dyrektora zarządzającego (1994); dyrektor zarządzający – odpowiedzialny za strategię biznesową (1994-1998).

W latach 1998-2003 związany z Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft GmbH w Kolonii, Niemcy, na stanowisku dyrektora zarządzającego i wicedyrektora ds. zarządzania aktywami i bankowości Sal.Oppenheim jr. & Cie. KGaA w Kolonii, Niemcy.

Od 2004 r. pełni funkcję członka zarządu Union Asset Management Holding AG, pełniącego obowiązki w zakresie klientów instytucjonalnych, prawnym i zgodności oraz przedsiębiorczości międzynarodowej.

Od 2004 r. pełni funkcję honorowego członka FIFAM Forschungsinstitut für Asset Management e.V. w Akwizgranie, Niemcy.

W latach 2004-2009 pełnił funkcję członka rady nadzorczej w DEFO/UII.

Od 2006 pełni funkcję członka rady nadzorczej, a od 2007 r. przewodniczącego rady nadzorczej w Union Investment Institutional GmbH.

Od 2006 pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w Quoniam Asset Management GmbH.

Od 2007 r. pełni funkcję członka zarządu w BEA Union Investment Management Ltd. W Hong Kongu, Chińska Republika Ludowa.

Od 2011 r. pełni funkcję członka rady powierniczej w Union Investment Stiftung (Union Investment foundation).

Od 2011 r. pełni funkcję *Deputy Member* w BVR Fachrat Markt (w specjalnym organie niemieckich grup finansowych).

Od 2011 pełni funkcję członka zarządu w BVI Bundesverband Investment Und Asset Management e.V.

Od 2010 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Nikolaus Sillem – Członek Rady Nadzorczej

W 1990 r. uzyskał tytuł *Certified Banking Specialist* Akademii Bankowości w Kolonii, Niemcy.

W 1987 r. ukończył specjalny program z zakresu bankowości i finansów organizowany przez Sal.Oppenheim.

Od sierpnia 1987 r. do grudnia 1996 r. związany z Sal.Oppenheim jr. & Cie. KGaA, m.in. jako dyrektor sprzedaży instytucjonalnej i obrotu. Od stycznia do czerwca 1997 r. pełnił funkcję dyrektora w J.P. Morgan GmbH (obowiązki głównie w obszarze sprzedaży instytucjonalnej i obrotu). W okresie od sierpnia 1997 r. do września 2001 r. zatrudniony na stanowisku wicedyrektora GZ/SGZ Bank AG odpowiedzialnego za pion inwestycji strukturyzowanych i finansowania. Od października 2001 r. do stycznia 2003 r. jako dyrektor w DZ Bank AG odpowiadał za pion zarządzania produktami i sprzedażą. Od lutego 2003 r. pełni funkcję dyrektora zarządzającego w Union Investment Institutional GmbH.

Od grudnia 2002 r. do grudnia 2009 r. pełnił funkcję członka rady nadzorczej Quoniam Asset Management GmbH z siedzibą w Frankfurt nad Menem.

Od listopada 2006 r. pełni funkcję członka rady doradczej w Union Investment Luxemburg z siedzibą w Luksemburgu. Od października 2008 r. pełni funkcję członka rady doradczej w UniSicav Luxembourg.

Funkcję Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa pełni od kwietnia 2007 r.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Gunter Haueisen – Członek Rady Nadzorczej

Uzyskał tytuł doktora na Uniwersytecie Erlangen-Norymberga (1999 r.) oraz *diplom kaufmann* w/w Uniwersytetu (1995 r.).

W 1986 r. ukończył specjalny program z zakresu bankowości i finansów organizowany przez Landesgirokasse, Sztuttgart.

W 1987 r. pełnił funkcję doradcy bankowego w Landesgirokasse. W latach 2000-2001 odpowiedzialny za planowanie i kontrolę w DEVIF (stanowisko doradcy dyrektora zarządzającego (CEO) oraz starszego eksperta kontroli).

Od 2002 r. pełni funkcję dyrektora grupy nadzorującej w Union Asset Management Holding AG. Od 2002 r. pełni funkcję dyrektora grupy nadzorującej, odpowiedzialnego m.in. za zarządzanie ryzykiem oraz kontrolę strategiczną.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 2011 r.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

6.5.3.1.3. Zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie Aktywami Funduszu w ramach inwestycji Funduszu są:

Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa. Dane dotyczące pana Zbigniewa Jakubowskiego znajdują się w pkt 6.5.3.1.1.

Robert Ślępaczuk – Zarządzający w Towarzystwie

Poniżej przedstawione zostały informacje sporządzone na podstawie oświadczenia złożonego przez Roberta Ślępaczuka.

Doktor Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego (od 2005 r.). W 2009 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. W 2011 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego.

Od września 2003 r. do listopada 2003 r. pełnił funkcję analityka w Banku Gospodarstwa Krajowego, Departament Sprzedaży i Zarządzania Siecią. Odpowiadał za opracowanie i rozwinięcie strategii depozytowej połączonej z produktami inwestycyjnymi oraz opracowanie nowego systemu raportowania kwartalnego.

Od 2001 r. związany z Wydziałem Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, jako kierownik anglojęzycznej specjalności: *Quantitative Finance* oraz *European Finance and Banking*. Jest adiunktem w Katedrze Finanse i Bankowość oraz członkiem Komisji Dydaktycznej Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Zajmuje się opracowaniem koncepcji oraz prowadzeniem nowego kierunku anglojęzycznego na poziomie studiów magisterskich, prowadzeniem wykładów i ćwiczeń oraz seminariów w języku polskim i angielskim. Bierze udział w grantach badawczych. Zajmuje się pisaniem artykułów naukowych.

W Towarzystwie pełni funkcję zarządzającego funduszem (Inwestycje Ilościowe) od kwietnia 2011 r. Pełni obowiązki w zakresie: udziału w procesie tworzenia funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzania Funduszem, testowania i tworzenia nowych modeli inwestycyjnych dla różnych klas aktywów.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Ponadto, Robert Ślepaczuk:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazana w przedstawionym powyżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez Roberta Ślepaczuka funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Robert Ślepaczuk nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Robertem Ślepaczukiem oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa albo członkami Zarządu Towarzystwa.

6.5.3.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Fundusz nie zawiera żadnych umów o świadczenie usług z osobami wskazanymi w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2.

6.5.3.3. Informacje o komisji do spraw audytu i komisji do spraw wynagrodzeń Funduszu

W Towarzystwie nie zostanie utworzona żadna komisja do spraw audytu Funduszu ani komisja do spraw wynagrodzeń Funduszu.

6.5.3.4. Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego

Fundusz nie stosuje zasad ładu korporacyjnego. Na terenie Rzeczypospolitej nie obowiązują żadne procedury ładu korporacyjnego przewidziane dla funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

6.6. GŁÓWNI UCZESTNICY I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

6.6.1. Informacja, czy główni Uczestnicy Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

W Funduszu działa, jako organ, Zgromadzenie Inwestorów. Zasady działania Zgromadzenia Inwestorów i jego kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 5 – 7 Statutu. Kompetencje oraz tryb działania Zgromadzenia Inwestorów zostały opisane w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

Zgodnie z art. 7 ust. 2 Statutu, każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.

6.6.2. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużyciu oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.

Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo posiada 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, przy czym łączna liczba istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Zgodnie z przepisami Ustawy, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Towarzystwa. Fundusz nie wchodzi również w skład żadnej grupy kapitałowej.

Wobec powyższego, należy uznać, że względem Funduszu nie istnieje podmiot posiadający Fundusz lub kontrolujący Fundusz.

6.6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo posiada 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Towarzystwo w wyniku prawidłowego złożenia i opłacenia 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w czasie trwania subskrypcji, która miała miejsce w dniach od 28 listopada 2011 r. do dnia 29 listopada 2011 r. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A przeprowadzona została na warunkach określonych w Statucie oraz Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, sporządzonych w dniu 25 listopada 2011 r. w Warszawie, nabyło 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.

Łączna cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w ramach subskrypcji wyniosła 100.000,00 PLN.

6.7. PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

6.7.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat wskazane w pkt 6.7.2. Prospektu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat Subfunduszu przedstawione są w Rozdziale IX Statutu. Kryteria doboru lokat Subfunduszu szczegółowo reguluje art. 51 Statutu. W art. 52 Statutu przedstawione zostały natomiast zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu. Zasady lokowania Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne zostały szczegółowo opisane w art. 53 Statutu.

6.7.2. Polityka inwestycyjna

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.

W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) listy zastawne,
- 7) dłużne papiery wartościowe,
- 8) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem że są zbywalne,
- 10) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 11) waluty obce,
- 12) depozyty bankowe.

Fundusz może ponadto lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Dokonując lokat, o których mowa w ppkt 1) - 8) powyżej, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w ppkt 1 – 8 i 10 - 12. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w ppkt 1 – 5 są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w ppkt 6 - 8 są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w akapicie powyżej (dotyczące dokonywania lokat w akcje i inne papiery wartościowe określone w ppkt 1 – 5) oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria: (i) płynności, (ii) ceny, (iii) dostępności, (iv) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, (v) ryzykiem kredytowym, (vi) wyceny, (vii) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Inwestycje w lokaty wskazane w ppkt 10 dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

-
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

W odniesieniu do lokat wskazanych w ppkt 11 stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

W odniesieniu do lokat wskazanych w ppkt 12 głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumentach Pochodnych (na zasadach określonych w pkt 6.7.5. Prospektu) oraz Towarowych Instrumentach Pochodnych (na zasadach określonych w pkt 6.7.3. Prospektu).

6.7.3. Informacja o towarach giełdowych

- 1) Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - a. kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
 - b. opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.
- 2) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,

-
- e. dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- 3) Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.
 - 4) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
 - 5) Fundusz w każdym Dniu Wyceny ustala wartość pozycji w bazie danego Towarowego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich w bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.
 - 6) W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Towarowego Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.
 - 7) W przypadku gdy integralną część konstrukcji danego Towarowego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.
 - 8) Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - a. ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego;
 - b. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;
 - c. ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne;
 - d. ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.
 - 9) 9. Do Towarowych Instrumentów Pochodnych zastosowanie mają postanowienia art. 53 ust. 9 i 10.

6.7.4. Wielkość procentowa portfela Funduszu, która ma zostać zainwestowana w nieruchomości wraz z opisem nieruchomości i wszystkimi istotnymi kosztami nabycia i posiadania takiej nieruchomości wraz z raportem z wyceny nieruchomości

Fundusz nie będzie dokonywał lokat bezpośrednio w nieruchomości.

6.7.5. Informacje o finansowych instrumentach pochodnych, Instrumentach Rynku Pieniężnego

- 1) Fundusz lokuje na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosując zasady określone przepisami 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.
- 2) Z zastrzeżeniem ppkt 3, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - a. kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - b. opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
- 3) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - e. dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- 4) Instrumenty, o których mowa w ppkt 2 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - a. jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
 - b. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - c. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - d. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - e. jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
 - f. jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

-
- 5) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym.
 - utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
- 6) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - instrumentami bazowymi są:
 - indeksy giełdowe,
 - dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- 7) Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym pkt 6.7.5. Prospektu oraz art. 50 i 52 Statutu, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, stanowiących bazę bazowych instrumentów Pochodnych według następujących zasad:
- w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

-
- b. w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.
- 8) Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala w każdym Dniu Wyceny wartość pozycji w bazie danego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich w bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.
 - 9) W przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe, za wartość odpowiednio pozycji długich lub krótkich w instrumencie bazowym przyjmuje się wartość nominalną Instrumentów Pochodnych, na podstawie której są kalkulowane przepływy pieniężne podlegające wymianie, a w przypadku, gdy do ustalenia przepływów pieniężnych z tytułu Instrumentu Pochodnego zastosowano dodatkowo mnożniki - wartość nominalną tych Instrumentów Pochodnych skorygowaną o odpowiedni mnożnik.
 - 10) W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.
 - 11) W przypadku, gdy integralną część konstrukcji danego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.
 - 12) Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w sposób określony w ppkt 8 - 11 w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych i Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości instrumentów będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 13) Suma wartości lokat Subfunduszu, z wyłączeniem tych, o których mowa w art. 50 ust. 1 pkt 3 Statutu i z wyłączeniem Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości ustalonej zgodnie z ppkt 12, z uwzględnieniem art. 50 ust. 3 Statutu, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 14) Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
 - a. transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;

-
- b. umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
- c. warunki, o których mowa w lit. a - b, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- 15) Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Jednocześnie wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednej umowy z tym samym kontrahentem z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 16) Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- a. kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- b. suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.
- 17) Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
- a. jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
- b. istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
- c. jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
- nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a.
- 18) Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- a. ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego;

-
- b. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;
 - c. ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze, wzajemne dopasowanie;
 - d. ryzyko niewypłacalności kontrahenta – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczane w związku z postanowieniami ppkt 15;
 - e. ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
 - f. ryzyko płynności – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju;
 - g. ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

19) Dokonując lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

6.7.6. Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu

Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

6.7.7. Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy. Od chwili przydziału jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w drodze oferty publicznej, Fundusz będzie publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.

Organem nadzoru nad działalnością Funduszu jest Komisja.

6.7.8. Profil typowego Inwestora

-
- Zainteresowany inwestycją oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego niezależnego od sytuacji na rynkach kapitałowych;
 - zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach instrumentów finansowych jednocześnie;
 - zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego;
 - mający długoterminowy horyzont inwestycyjny (min 5 lat);
 - akceptują wysokie i zmienne ryzyko inwestycyjne.

6.7.9. Wzajemne zobowiązania

Niniejszym oświadczamy, że Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy. W związku z art. 160 ust. 3 Ustawy, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez inny subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, obciążają tylko te subfundusze. Zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy, zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne subfundusze wydzielone w ramach Funduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Dotyczy to również wszelkich zobowiązań wynikających z poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu wobec uczestników danego subfunduszu. Egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, z którego wynikają zobowiązania.

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. obciąża kilka subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Szczegółowe zasady ustalania wysokości kosztów Subfunduszu zostały określone w pkt 7.1.2. Prospektu.

Zasady lokowania Aktywów Subfunduszu w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania zostały szczegółowo określone w niniejszym pkt 6.7. Prospektu oraz w Statucie.

Towarzystwo nie identyfikuje innych potencjalnych zobowiązań wzajemnych niż wskazane powyżej.

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

6.8. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU

6.8.1. Zagadnienia ogólne

Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości ich przedmiotu. W przypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do odpowiednich wymagań, uwzględniając interes Uczestników Funduszu. O przekroczeniu ograniczeń inwestycyjnych lub o zwiększeniu tego przekroczenia Uczestnicy nie są zawiadamiani.

6.8.2. Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych Funduszu, jeżeli występują, wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników Funduszu o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia

- 1) Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 2 i 3.
- 2) Zasad, o których mowa w ppkt 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - a. Skarb Państwa;
 - b. Narodowy Bank Polski;
 - c. państwo należące do OECD;
 - d. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
- 3) Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 4) Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 5) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 6) Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym punkcie są ważne.
- 7) Z uwzględnieniem ppkt 8, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ppkt 6, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
- 8) Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz Statucie Funduszu w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
- 9) Fundusz nie ma obowiązku ujawniać informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych. Możliwość ujawniania informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych ograniczona jest przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych dotyczącymi tajemnicy zawodowej.
- 10) Fundusz ujawnia informacje o lokatach wchodzących w skład Aktywów Funduszu w sporządzanych sprawozdaniach finansowych.

Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.

7. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY

7.1. FAKTYCZNA LUB SZACUNKOWA MAKSYMALNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH ISTOTNYCH OPŁAT PONOSZONYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ FUNDUSZ

7.1.1. Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz

Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,

-
- 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w pkt 6.7.2. ppkt 1, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
 - 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,
 - 14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania,
 - 15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
 - 16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
 - 17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

7.1.2. Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 2), 3), 5), 8), 15) – 17) Prospektu są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) Prospektu należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

- 1) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 1) Prospektu – do wysokości ustalonej zgodnie z pkt 7.1.3;
- 2) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 4) Prospektu – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 PLN, przy czym:
 - a. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji Subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;
 - b. wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 3) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 6) Prospektu - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 PLN;
- 4) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 7) Prospektu - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 PLN;

-
- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 9) Prospektu - do wysokości 36.000 PLN za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 PLN, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w pkt 7.1.1. ppkt 9) Prospektu;
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 10) Prospektu - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 11) Prospektu - do wysokości 20.000 PLN;
 - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 12) Prospektu - do wysokości 100.000 PLN;
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 13) Prospektu - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 PLN;
 - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 14) Prospektu - do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 PLN.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 2) - 17) Prospektu oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 7.1.1. ppkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17) Prospektu;
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 7.1.1. ppkt 5) i 10) Prospektu;
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu obciąża kilka subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Towarzystwo, na podstawie uchwały Zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 2) - 17) Prospektu lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Limity kosztów wskazane w niniejszym pkt 7.1.2. Prospektu nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

7.1.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne, na zasadach określonych poniżej. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego.

7.1.3.1. Wynagrodzenie stałe

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

7.1.3.2. Wynagrodzenie zmienne

Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż dwukrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, dwukrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 2 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV}_1 / \text{NAV}_0 - 1$,
gdzie:

NAV_1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV_0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

* – znak iloczynu.

Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,30 * (W(\text{NAV}) - 2 * x) * A(\text{NAV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$,
gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wynagrodzenia, o której mowa powyżej, przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu. Wartość skumulowanej rezerwy, należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

7.2. OPIS POZOSTAŁYCH OPŁAT NIEWYMIENIONYCH W PKT 7.1., A KTÓRE MAJĄ LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE

Nie istnieją inne opłaty, które nie byłyby wymienione w pkt 7.1., a miałyby lub mogłyby mieć istotne znaczenie dla Funduszu.

7.3. OPIS KORZYŚCI USŁUGODAWCÓW FUNDUSZU OTRZYMYWANYCH OD OSÓB TRZECICH (INNYCH NIŻ FUNDUSZ) Z TYTUŁU ŚWIADCZENIA USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu (Subfunduszu) usługodawcy Funduszu otrzymywać będą wynagrodzenie pieniężne. Wynagrodzenie będzie płacone na zasadach określonych w pkt 7.1.

W przypadku, w którym limity, określone w pkt 7.1.2. nie pozwolą na pokrycie wynagrodzenia usługodawcy z Aktywów Subfunduszu, wynagrodzenie to będzie pokrywane przez Towarzystwo, z własnych środków pieniężnych.

Towarzystwo nie przewiduje korzystania przez Fundusz (Subfundusz) z usługodawców innych niż wskazani w pkt 7.1.1.

7.4. PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA OKREŚLENIE I WYLICZENIE WARTOŚCI NETTO AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ SUBFUNDUSZU

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym za określanie i wyliczanie wartości Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, jest Towarzystwo.

7.5. OPIS WSZYSTKICH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ U USŁUGODAWCY FUNDUSZU POMIĘDZY JEGO OBOWIĄZKAMI WOBEC FUNDUSZU A OBOWIĄZKAMI WOBEC OSÓB TRZECICH I ICH INTERESÓW WRAZ Z OPISEM WSZYSTKICH ISTNIEJĄCYCH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH TAKICH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW

Towarzystwo nie jest świadome istnienia konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów.

8. ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU ORAZ DORADCY INWESTYCYJNI

8.1. Zbigniew Jakubowski

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego. Rozpoczął pracę na stanowisku maklera papierów wartościowych. W 1998 uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego (nr licencji 125). W latach 1998 – 2000 pracował jako zarządzający aktywami w Banku Gdańskim SA i w Domu Maklerskim BIG -BG Sp. z o.o. oraz jako członek zarządu odpowiedzialny za politykę inwestycyjną w BWE Asset Management SA.

Od stycznia 2000 roku Prezes Zarządu – Dyrektor Inwestycyjny Korona TFI SA.

Od roku 2001 Wiceprezes Zarządu Towarzystwa odpowiedzialny za pion inwestycyjny.

8.2. Robert Ślepaczuk – Zarządzający Funduszem

Robert Ślepaczuk obecnie pracuje jako zarządzający funduszem w Towarzystwie oraz jako adiunkt na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. W roku 2005 obronił pracę doktorską: Efektywność rynku indeksowych i akcyjnych kontraktów terminowych. Podczas pracy na Uniwersytecie Warszawskim skupiał się na badaniach z zakresu finansów ilościowych i ekonometrii finansowej przez okres ponad 10 lat. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (numer 316) oraz maklera papierów wartościowych (numer 2245).

9. DEPOZYTARIUSZ

9.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA DEPOZYTARIUSZA

Depozytariusz działa pod firmą ING Bank Śląski Spółka Akcyjna i może używać w obrocie skrótu ING Bank Śląski S.A.

9.2. MIEJSCE REJESTRACJI DEPOZYTARIUSZA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Depozytariusz został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000005459 (akta rejestrowe Depozytariusza przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

9.3. DATA UTWORZENIA DEPOZYTARIUSZA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Depozytariusz został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 kwietnia 2001 roku. Depozytariusz został utworzony na czas nieokreślony.

9.4. POZOSTAŁE DANE DOTYCZĄCE DEPOZYTARIUSZA

Siedziba: Ul. Sokolska 34, Katowice, Polska

Forma prawna: spółka akcyjna

Przepisy prawa na podstawie

których i zgodnie z którymi

działą Depozytariusz: Depozytariusz został utworzony i działa zgodnie z przepisami ustawy – Kodeks spółek handlowych, ustawy – Prawo bankowe, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz innych ustaw prawa polskiego

Kraj siedziby: Polska

Adres siedziby statutowej: Ul. Sokolska 34, Katowice, Polska

Numery telekomunikacyjne: Telefon: +48228204000,
Telefax: +48228204435

9.5. OBOWIĄZKI DEPOZYTARIUSZA WYNIKAJĄCE Z UMOWY O PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

- 1) Prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i rejestru aktywów Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i/lub inne podmioty na mocy odrębnych przepisów na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu;
- 2) zapewnianie, aby emitowanie, wydawanie oraz wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 3) zapewnianie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu i aktywów poszczególnych Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnianie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, wartość aktywów netto poszczególnych Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu oraz wartość aktywów danego subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 5) zapewnianie, aby dochody Funduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- 6) wykonywanie poleceń Funduszu w zakresie realizacji postanowień Umowy, chyba, że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- 7) zapewnianie, poprzez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie, doprowadzenia czynności wymienionych w punktach 2) - 5) zgodności z prawem i Statutem;
- 8) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa;
- 9) dostarczanie Towarzystwu bez zbędnej zwłoki aktualne listy podmiotów zależnych i podmiotów dominujących w stosunku do Depozytariusza w rozumieniu Ustawy o ofercie.

9.6. WSZELKIE PRZEKAZANE OBOWIĄZKI POWIERNICZE

Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki samodzielnie. Na polecenie Funduszu, Depozytariusz może zlecić przechowywanie Aktywów Funduszu innym podmiotom.

10. WYCENA

10.1. OPIS CZĘSTOTLIWOŚCI, ZASAD ORAZ METOD WYCENY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU Z PODZIAŁEM NA KATEGORIE INWESTYCJI

- 1) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w Statucie.
- 2) Dniem Wyceny jest:
 - a. ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na GPW. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na GPW, Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, przypadający bezpośrednio przed tym dniem;
 - b. dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - c. dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu;
 - d. Dzień Wykupienia;
 - e. dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji;
 - f. dzień przypadający po dniu, w którym ustala przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu, o której mowa w pkt 10.3.
- 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 4) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych tego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
- 5) Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.
- 6) Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 10.1.2 – 10.1.4.

10.1.1. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

- 1) Zgodnie z postanowieniami zawartymi w niniejszym punkcie Prospektu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - a. akcje,
 - b. warranty subskrypcyjne,
 - c. prawa do akcji,
 - d. prawa poboru,
 - e. kwity depozytowe,
 - f. instrumenty pochodne,
 - g. listy zastawne,
 - h. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,

-
- i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 2) Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
- a. wartość godzinową składników lokat Funduszu i Subfunduszy notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - b. jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godzinowej, określonych w ppkt 7.
- 3) W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu i Subfunduszy jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godzinową jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z postanowieniami poniższymi.
- 4) Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 3 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5) Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
- 6) Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ppkt 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
- a. w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b. w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.
- 7) W przypadkach, o których mowa w ppkt 2 lit. b, za wiarygodnie oszacowaną wartość godzinową danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
- a. dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych notowanych na Aktywnym Rynku:

-
- (i) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (ii) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatecznych ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - (iii) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
- b. dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
- c. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku: wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, np.:
- (i) modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (ii) modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (iii) modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
- d. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
- Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione poniżej,
- e. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku, w tym wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
- (i) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (ii) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

-
- f. Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

10.1.2. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

- 1) Wartość składników lokat Funduszu i Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 39 Statutu, w następujący sposób:
- a. dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - b. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - (i) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit. f,
 - (ii) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit. f;
 - c. akcji niedopuszczone do publicznego obrotu:
 - (i) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku; w przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie;

-
- (ii) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- d. akcje dopuszczone do publicznego obrotu, nienotowane na Aktywnym Rynku, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na korekty wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- e. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2),
- f. Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowane Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
- (i) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- (ii) w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa lub inny powszechnie stosowany model wyceny; W przypadku opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka – Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji lub inny powszechnie stosowany model wyceny,
- (iii) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- g. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

-
- h. certyfikatów inwestycyjnych – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w pkt 10.1.1. ppkt 6) Prospektu.
 - i. jednostek uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w pkt 10.1.1. ppkt 6) Prospektu.
 - j. tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w pkt 10.1.1. ppkt 6) Prospektu.
- 2) W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu i Subfunduszy dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 - 3) Modele wyceny, o których mowa w ppkt 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
 - 4) Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszy, o których mowa w ppkt 1, oraz zmiany w powyższym zakresie podlegają każdorazowemu uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 - 5) Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.
 - 6) Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.

10.1.3. Pożyczki papierów wartościowych

- 1) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 2) Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 3) Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

10.1.4. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu

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

10.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

-
- 1) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
 - 2) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy, o których mowa w ppkt 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wycenionego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 3) Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

10.2. WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI INWESTORZY BĘDĄ INFORMOWANI O BIEŻĄCEJ WYCENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie. Informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny będą dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.

10.3. SZCZEGÓŁOWY OPIS WSZYSTKICH OKOLICZNOŚCI ZAWIESZENIA WYCENY ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU INFORMOWANIA INWESTORÓW O ZAWIESZENIU I ODWOŁANIU ZAWIESZENIA

- 1) Fundusz może zawiesić wycenę Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu w przypadku, w którym nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, po konsultacji z Depozytariuszem w tym zakresie, na zasadach opisanych w pkt 2) – 4). W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt 10.1 ppkt 2 lit. f) Prospektu.
- 2) Fundusz zawiesza wycenę Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu na okres wskazany w ogłoszeniu o zawieszeniu wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, przy czym Fundusz może odwołać zawieszenie wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu w terminie wcześniejszym niż wskazany w ogłoszeniu o zawieszeniu wyceny, jeżeli ustanie przyczyna odstąpienia od dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu.
- 3) Jeżeli mimo upływu terminu wskazanego w ogłoszeniu o zawieszeniu wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu nie ustanie przyczyna odstąpienia od dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, Fundusz może podjąć decyzję o ponownym zawieszeniu wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, na zasadach określonych w pkt 2).
- 4) Informacja o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu zostanie przekazana przez Fundusz w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie.

11. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA, ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI ORAZ ZA KAŻDY NASTĘPUJĄCY PO NICH OKRES ŚRÓDROCZNY, PRZEDSTAWIONE W TEJ SAMEJ WALUCIE, CO INFORMACJE FINANSOWE.

Fundusz sporządził wyłącznie połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu (Subfunduszu) za okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Wybrane informacje finansowe Funduszu (Subfunduszu) w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.

Pozycja Bilansu	30.06.2012
I. Aktywa	102
II. Zobowiązania	0
III. Aktywa netto (I-II)	102
IV. Kapitał Funduszu	100
V. Dochody zatrzymane	2
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Składniki lokat	30.06.2012		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Razem	0	0	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Rachunek wyniku z operacji	2.12.2011 – 30.06.2012
I. Przychody z lokat	2
II. Koszty operacyjne	25
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25
IV. Koszty Funduszu netto	0
V. Przychody z lokat netto	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych.	0
VII. Wynik z operacji	2

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Rachunek Przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	102
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Funduszu

Na ostatni Dzień Wyceny przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.031,57 PLN.

12. INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

12.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH CERTYFIKATÓW WŁĄCZNIE Z KODEM ISIN (MIĘDZYNARODOWY NUMER IDENTYFIKACYJNY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH) LUB INNYM PODOBNYM KODEM IDENTYFIKACYJNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 117 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy. Od chwili przydziału jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w drodze oferty publicznej, Fundusz będzie publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.

Oferowane Certyfikaty oferowane są w drodze oferty publicznej.

Wydanie przez Komisję zezwolenia na zmianę Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, jest równoznaczne z zatwierdzeniem niniejszego Prospektu Emisyjnego, umożliwiającego rozpoczęcie oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz zawiera umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Oferowanych Certyfikatów, pod warunkiem dojścia do skutku emisji Oferowanych Certyfikatów oraz dokonania ich przydziału. Rejestracja Oferowanych Certyfikatów będzie wiązała się z oznaczeniem Oferowanych Certyfikatów kodem ISIN.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Oferowane Certyfikaty które jako pierwsze zostaną skutecznie przydzielone, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod takim samym kodem ISIN. Każda z kolejnych serii Oferowanych Certyfikatów zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będzie rejestrowana pod innym kodem ISIN, różnym dla każdej z tych kolejnych serii Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.2. PRZEPISY PRAWNE NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE OFEROWANE CERTYFIKATY

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy. Zgodnie z Ustawą, fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, po uzyskaniu zezwolenia Komisji. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu przepisów Ustawy. Zgodnie z art. 117 ust. 1 i 2 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, jeżeli statut funduszu inwestycyjnego tak stanowi. Zgodnie z art. 117a ust. 1 i 2 Ustawy, w przypadku funduszu emitującego wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które zgodnie ze statutem funduszu nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, zmiana statutu funduszu inwestycyjnego w zakresie określenia, że certyfikaty inwestycyjne funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, wymaga uzyskania zezwolenia Komisji. Zmiana statutu funduszu inwestycyjnego, o której mowa, wymaga również zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tej ustawy. Zgodnie z art. 117a ust. 3 Ustawy, wydanie zezwolenia na dokonanie zmiany statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego w powyższym zakresie, jest także równoznaczne z zatwierdzeniem przez Komisję prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tej ustawy.

12.3. RODZAJ EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Certyfikaty Oferowane są papierami wartościowymi na okaziciela i będą zdematerializowane. Podmiotem prowadzącym rejestr Certyfikatów Oferowanych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: www.kdpcw.com.pl. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym.

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego. Certyfikaty Oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

12.4. WALUTA EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).

12.5. OPIS PRAW I ICH OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z OFEROWANYMI CERTYFIKATAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

12.5.1. Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych

Z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych wiążą się następujące uprawnienia:

- 1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych,
- 2) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów,
- 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych,
- 4) prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika,
- 5) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.

Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.5.2. Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi

12.5.2.1. Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów

Certyfikaty Oferowane są papierami wartościowymi, dlatego też mogą być one przedmiotem obrotu. Uczestnik ma w szczególności prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym Certyfikatu Oferowanego nie podlega ograniczeniom.

12.5.2.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów

- 1) Z zastrzeżeniem ppkt 2, uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ppkt 4 (tj. w przypadku podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Inwestorów pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów), nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, złożą Towarzystwu zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący Ewidencję Uczestników Funduszu o zablokowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu, zawierające informacje wymagane przepisami Ustawy, w szczególności liczbę, rodzaj oraz serię zablokowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Blokada, o której mowa w niniejszym ustępie, powinna zostać ustanowiona co najmniej do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.
- 2) Od dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów będą Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu odpowiednio świadectwo depozytowe, wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie..
- 3) Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, w sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu 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) Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz jednocześnie Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu.
- 5) Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.

-
- 6) Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ppkt 5, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
 - 7) W terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
 - 8) Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - a. rozwiązania Funduszu;
 - b. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - c. wyrażenia zgody na:
 - i. zmianę Depozytariusza;
 - ii. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - iii. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
 - 9) Żadna decyzja inwestycyjna nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
 - 10) Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów.
 - 11) Szczegółowy opis zasad zwoływania i postępowania Zgromadzenia Inwestorów został opisany w art. 5 - 7 Statutu.

12.5.2.3. Prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych

- 1) Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych poniżej.
- 2) Do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w punktach poniższych:
 - a. Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
 - b. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla każdego Subfunduszu.
 - c. Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - d. Uczestnik ma prawo złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych najpóźniej na 21 dni przed Dniem Wykupienia.

-
- e. Uczestnik może złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych bezpośrednio w Towarzystwie lub w podmiocie, za pośrednictwem którego składał zapis na Certyfikaty Inwestycyjne, o ile podmiot ten jest stroną umowy z Towarzystwem, której przedmiotem jest pośrednictwo w wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych.
 - f. W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego Subfunduszu.
 - g. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w lit. f, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:
 - i. liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;
 - ii. ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w ppkt i, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
 - h. Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego Subfunduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia.
 - i. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.
 - j. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na wskazane przez Uczestników rachunki bankowe niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupienia, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.
 - k. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.
- 3) Od chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w punktach poniższych:
- a. Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
 - b. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
 - c. Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na GPW. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na GPW, Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - d. Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupienia, włącznie.

-
- e. Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu.
 - f. W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
 - g. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w lit. f, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:
 - i. liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;
 - ii. ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w ppkt i, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
 - h. Ułamkowe części Certyfikatów, powstałe w wyniku redukcji, pomija się. Jeżeli w wyniku zastosowania redukcji liczba Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od liczby równej 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupienia, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu będzie równa liczbie 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji, gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.
 - i. Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu równa jest Wartości Aktywów Netto tego subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego subfunduszu w Dniu Wykupienia.
 - j. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.union-investment.pl.
 - k. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

-
- l. Termin, o których mowa w lit. k może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w lit. k, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
 - m. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.
 - n. W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

12.5.2.4. Prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika

- 1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Certyfikaty Inwestycyjne, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych poniżej.
- 2) Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w pkt 1 jest:
 - a. podpisanie przez Uczestnika umowy z Funduszem,
 - b. złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne bezpośrednio w Towarzystwie, o ile Umowa nie stanowi inaczej,
 - c. posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w lit. a w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu przypadających na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była większa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) PLN. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym pkt 12.5.2.4. Prospektu. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w lit. a.
- 3) Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w pkt 1, ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym subfunduszem wydzielonym w ramach Funduszu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
- 4) Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w pkt 1, zależec będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.
- 5) Świadczenie, na rzecz Uczestnika, o którym mowa w pkt 1, spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym subfunduszem wydzielonym w ramach Funduszu.

-
- 6) Spełnienie świadczenia, o którym mowa w pkt 1, dokonywane jest poprzez wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

12.5.2.5. Prawo do wypłat w postępowaniu likwidacyjnym

Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w Statucie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Statut Funduszu został nadany aktem notarialnym sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4, w dniu 2 listopada 2011 r. - Rep. A nr 17154/2011, na którego brzmienie zgodę wyraziła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 18 listopada 2011 r. (DFL/V/4034/179/15/11/U/7/2-1/KB).

Następnie Statut został zmieniony w dniu 24 listopada 2011 r. (zmiany weszły w życie w dniu 24 listopada 2011 r.), w dniu 4 czerwca 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu ogłoszenia, z zastrzeżeniem zmian, które weszły w życie w dniu 4 września 2012 r.), w dniu 2 lipca 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu ogłoszenia), w dniu 31 lipca 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu 1 sierpnia 2012 r., z zastrzeżeniem zmian, które wchodzi w życie w dniu 1 listopada 2012 r., których zestawienie stanowi załącznik do Prospektu Emisyjnego) oraz w dniu 17 sierpnia 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu 11 września 2012 r.).

Statut określa: zasady dokonywania wpłat i prowadzenia zapisów na Oferowane Certyfikaty, prawa Uczestników Funduszu, cel inwestycyjny Subfunduszu i zasady prowadzenia polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zasady wyceny Aktywów Funduszu, koszty pokrywane przez Subfundusz z jego Aktywów, zasady rozwiązania Funduszu, jak również inne szczegółowe zasady działania Funduszu, w tym w zakresie Subfunduszu.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jest Towarzystwo. Podstawę prawną emisji stanowią przepisy Działu 5 Rozdziału 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z przepisem art. 117 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Zarząd Towarzystwa postanowił o dokonaniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 uchwałą z dnia 22 listopada 2011 r. o numerze 20111122/1.

Zarząd Towarzystwa postanowił o dokonaniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B – F związanych z Subfunduszem UniSystem 1 uchwałą z dnia 17 stycznia 2012 r. o numerze 20120117/6.

Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę na emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii B – F związanych z Subfunduszem UniSystem 1 uchwałami nr 1 – 5 z dnia 18 stycznia 2012 r., zaprotokołowanymi przez notariusza Wiktora Wągradzkiego, Repertorium A nr 897/2012.

Zmiana Statutu dokonana przez Towarzystwo w dniu 31 lipca 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu 1 sierpnia 2012 r.) obejmuje oświadczenie o emisji Oferowanych Certyfikatów.

Zgodnie z art. 20a ust. 1 Statutu:

„1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.”.

Zgodnie z art. 20b ust. 1 Statutu:

„1. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.”.

Zgodnie z art. 20c ust. 1 Statutu:

„1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.”.

Zgodnie z art. 20d ust. 1 Statutu:

„1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.”.

Zgodnie z art. 20e ust. 1 Statutu:

„1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.”.

Zmiana Statutu w powyższym zakresie weszła w życie w dniu 1 sierpnia 2012 r.

12.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI CERTYFIKATÓW

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B rozpoczną się w dniu 1 października 2012 roku i będą trwać do dnia 31 października 2012 roku włącznie.

Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 stycznia 2013 roku i będą trwać do dnia 7 lutego 2013 roku włącznie.

Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 marca 2013 roku i będą trwać do dnia 9 kwietnia 2013 roku włącznie.

Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 roku i będą trwać do dnia 11 czerwca 2013 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 roku i będą trwać do dnia 6 sierpnia 2013 roku włącznie.

12.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW OFEROWANYCH

Nie istnieją żadne ograniczenia przenoszenia praw z Certyfikatów Oferowanych. Z Certyfikatami Oferowanymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń ani zabezpieczeń.

Postanowienia Statutu i przepisy prawa, w szczególności Ustawy, nie przewidują żadnych obowiązków dokonywania zawiadomień w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Oferowanych.

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW. Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW. Obrót Certyfikatami Oferowanymi odbywał się będzie zgodnie z regulacjami obowiązującymi w GPW. Oferowane Certyfikaty znajdujące się w obrocie na GPW będą mogły być zbywane przez Uczestników po cenie rynkowej, ustalonej zgodnie z regulacjami GPW, która może odbiegać od aktualnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW, obrót Certyfikatami Oferowanymi może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu.

12.9. INFORMACJA NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

12.9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi

Poniższe zasady opodatkowania Uczestników odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących osobami/podmiotami niemającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub siedziby, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami są osoby fizyczne lub osoby prawne, których dotyczą postanowienia umów w sprawie zapobiegania (unikania) podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z umów międzynarodowych zawartych przez Rzeczpospolitą Polską może być inna niż wynikająca z polskich przepisów podatkowych. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

12.9.1.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi

W przypadku, gdy Uczestnikami są osoby fizyczne, dochód tych osób z tytułu udziału w Funduszu, z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych lub umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w przypadku jego likwidacji oraz z tytułu odpłatnego Zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, ze zm.).

Zgodnie z treścią przepisu art. 30a ust. 1 pkt 5 wskazanej ustawy, podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych jest pobierany w wysokości 19% wypłacanej lub stawianej do dyspozycji kwoty dochodu. Przy ustalaniu dochodu podatnika z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych kosztem uzyskania przychodu są wydatki na nabycie certyfikatów inwestycyjnych, jednakże tak ustalonego dochodu nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty uzyskane z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych. Dochodu z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych nie pomniejsza się także o straty z tytułu udziału w tych funduszach. Obliczenia, poboru i zapłaty podatku dokonuje płatnik, tj. podmiot wypłacający lub stawiający do dyspozycji środki pieniężne uczestnikowi z tytułu wykupu lub umorzenia jednostek uczestnictwa.

W przypadku odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych dochód uzyskany z takiej transakcji podlega opodatkowaniu na podstawie art. 30b wskazanej ustawy. Podatek w wysokości 19% obliczany jest od uzyskanego dochodu, którym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy. Rozliczenia podatkowego dokonuje w przypadku odpłatnego zbycia certyfikatów Uczestnik samodzielnie. Po zakończeniu roku podatkowego Uczestnik jest zobowiązany wykazać dochody uzyskane z odpłatnego zbycia certyfikatów w odrębnym zeznaniu podatkowym oraz obliczyć i wpłacić należny podatek dochodowy. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 wskazanej ustawy.

12.9.1.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej

W przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu jest podatnik podatku dochodowego od osób prawnych, tj. osoba prawna, spółka kapitałowa w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, dochód tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2011 r. nr 74 poz. 397, ze zm.). Dochód Uczestnika będącego podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu umorzenia, wykupu lub odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, a podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania. Wyliczając dochód z udziału w Funduszu Uczestnik, będący podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, uwzględnia koszty uzyskania przychodu ustalane na podstawie art. 16 ust. 1 pkt 8 wskazanej ustawy.

12.9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych obciążona jest podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2010 r. nr 101 poz. 649) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie sposobu pobierania i zwrotu podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. nr 234, poz. 1577). Podatek w tym przypadku wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia jest zobowiązany kupujący Certyfikaty Inwestycyjne.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 wymienionej powyżej ustawy, sprzedaż papierów wartościowych, w tym certyfikatów inwestycyjnych, dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (podmiotu prowadzącego działalność brokerską) bądź firmie inwestycyjnej, lub też dokonana w ramach obrotu zorganizowanego nie podlega powyższemu podatkowi.

12.9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania

Wskazane w powyższym punkcie informacje mają charakter ogólny. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad opodatkowania dochodów związanych z obrotem i posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

12.10. WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Nie istnieją regulacje tego typu.

12.11. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie dotyczy.

13. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

13.1. WARUNKI, STATYSTYKA I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

13.1.1. Warunki Oferty

Na podstawie Prospektu w drodze Oferty publicznej będą oferowane do nabycia Certyfikaty Inwestycyjne serii B, Certyfikaty Inwestycyjne serii C, Certyfikaty Inwestycyjne serii D, Certyfikaty Inwestycyjne serii E i Certyfikaty Inwestycyjne serii F.

Oferowanie Certyfikatów Oferowanych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, Dopuszczeniu oraz Funduszu. W Ofercie objętych Prospektem Certyfikatów Inwestycyjnych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych chyba, że na danym terytorium taka propozycja lub oferta mogłyby zostać złożone zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych, w tym rejestracyjnych.

13.1.2. Wielkość Oferty

W ramach Oferty publicznej oferowanych do nabycia jest:

- 1) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 2) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
- 3) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
- 4) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
- 5) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

13.1.3. Terminy Oferty i opis procedury składania zapisów

- 1) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B rozpoczną się w dniu 1 października 2012 roku i będą trwać do dnia 31 października 2012 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będą przyjmowane od dnia 1 października 2012 roku do dnia 30 października 2012 roku włącznie.
- 2) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 stycznia 2013 roku i będą trwać do dnia 7 lutego 2013 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będą przyjmowane od dnia 7 stycznia 2013 roku do dnia 6 lutego 2013 roku włącznie.
- 3) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 marca 2013 roku i będą trwać do dnia 9 kwietnia 2013 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą przyjmowane od dnia 7 marca 2013 roku do dnia 8 kwietnia 2013 roku włącznie.
- 4) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 roku i będą trwać do dnia 11 czerwca 2013 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będą przyjmowane od dnia 7 maja 2013 roku do dnia 10 czerwca 2013 roku włącznie.

-
- 5) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 roku i będą trwać do dnia 6 sierpnia 2013 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będą przyjmowane od dnia 5 lipca 2013 roku do dnia 5 sierpnia 2013 roku włącznie.
 - 6) Przyjmowanie wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii będzie trwało w terminach określonych dla danej serii Certyfikatów Oferowanych, szczegółowo wskazanych w pkt 1 - 5. Wpłaty będą przyjmowane przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii. W przypadku składania zapisów w Biurze Maklerskim Banku BGŻ, wpłaty należy dokonywać na rachunek BM BGŻ nr: 34 2030 2254 5519 9991 7600 0000. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, w którym Inwestor składa zapis, wskazanym przez ten podmiot. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii, będą następnie przekazywane na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Oferowane Certyfikaty przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza. Nieprzekazanie przez podmiot prowadzący zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, w terminie do ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, będzie skutkowało nieważnością zapisów na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane nieprzekazane wpłaty.
 - 7) Fundusz zastrzega sobie prawo do zmiany terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. Fundusz może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. Zasady przekazywania Prospektu Emisyjnego do publicznej wiadomości zostały opisane w art. 41a Statutu. Zmiana terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przed udostępnieniem Prospektu Emisyjnego będzie uwzględniona w jego treści lub udostępniona razem z Prospektem Emisyjnym w formie odrębnego komunikatu aktualizującego.
 - 8) Przydział Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie dokonany w oparciu o ważne złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.
 - 9) Oferta Certyfikatów jest Ofertą otwartą dla wszystkich Inwestorów. Do zapisywania się na Certyfikaty w ramach Oferty uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować.

-
- 10) Oferowane Certyfikaty nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz w innych państwach gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana, ani też oferowane lub sprzedawane jakiegokolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Certyfikatów Oferowanych, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A.
- 11) Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.
- 12) Zapisy na Certyfikaty Oferowane przyjmowane będą w Punktach Subskrypcyjnych w dniach i godzinach ich otwarcia. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Oferowane Certyfikaty zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii. Zapisy na Oferowane Certyfikaty mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.
- 13) Oferującym oraz Sponsorem Emisji Certyfikatów jest Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.
- 14) Osoba zapisująca się na Oferowane Certyfikaty w Punkcie Subskrypcyjnym okazuje:
- dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport – osoba fizyczna,
 - aktualny wypis z właściwego rejestru – osoba prawna,
 - akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli – jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej,
- oraz przekazuje przyjmującemu zapis następujące informacje:
- imię i nazwisko osoby fizycznej albo firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - adres zamieszkania (siedzibę),
 - w przypadku rezydenta – numer dowodu osobistego bądź paszportu oraz numer PESEL dla osób fizycznych, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub podmiotów nie posiadających osobowości prawnej,
 - w przypadku nierezydenta – numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - liczbę Oferowanych Certyfikatów danej serii objętych zapisem,
 - kwotę wpłaty do dokonania (w tym opłatę manipulacyjną),

-
- g. nr rachunku bankowego, na który mają zostać zwrócone środki pieniężne w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Oferowanych Certyfikatów, nieważności zapisu, uchylenia się od skutków zapisu, niedojścia emisji Oferowanych Certyfikatów do skutku,
- h. w przypadku składania dyspozycji deponowania Oferowanych Certyfikatów – nazwę biura lub domu maklerskiego oraz numer rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.
- 15) Formularz zawierający powyższe informacje, stanowi zapis oraz dyspozycję deponowania Oferowanych Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych.
- 16) Osoba lub jej pełnomocnik składająca zapis w Punkcie Subskrypcyjnym sprawdza zgodność treści formularza i potwierdza poprawność zawartych w nim danych własnoręcznym podpisem. Następnie formularz zapisu zostaje ostemplowany i podpisany przez osobę upoważnioną do przyjmowania zapisów. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwie wypełnionego formularza zapisu na Oferowane Certyfikaty ponosi osoba zapisująca się.
- 17) Na dowód przyjęcia zapisu składanego w Punkcie Subskrypcyjnym osoba zapisująca się otrzymuje jeden egzemplarz formularza, kwitując odbiór dokumentu własnoręcznym podpisem.
- 18) Formularz zapisu na Oferowane Certyfikaty zawiera oświadczenie, w którym osoba zapisująca się na Oferowane Certyfikaty stwierdza, że:
- a. zapoznała się z treścią Prospektu oraz zaakceptowała treść Statutu,
 - b. zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych z tytułu zapisu na Oferowane Certyfikaty na odpowiednim rachunku i w odpowiednim terminie,
 - c. wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Oferowanych Certyfikatów niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami przydziału określonymi w Prospekcie.
- 19) Osoba fizyczna zapisująca się na Oferowane Certyfikaty podpisuje oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych oraz poinformowaniu jej o tym, że:
- a. administratorem danych w rozumieniu przepisów ustawy o ochronie danych osobowych są Fundusz oraz Oferujący,
 - b. posiada prawo wglądu do swoich danych oraz ich poprawienia.
- 20) Osoba fizyczna wyraża również zgodę na przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia Rejestru Sponsora.
- 21) Osoby składające zapis w Punkcie Subskrypcyjnym w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz winny okazać dokumenty takie jak dowód osobisty lub paszport, potwierdzające ich tożsamość. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje oryginał lub kopia wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z których wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji.

-
- 22) Zapis na Oferowane Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Dla ważności zapisu na Oferowane Certyfikaty wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
- 23) Osoba zapisująca się na Oferowane Certyfikaty wraz z formularzem zapisu może złożyć dyspozycję deponowania Oferowanych Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym. Po zarejestrowaniu Oferowanych Certyfikatów w KDPW osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Oferowane Certyfikaty zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Oferowanych Certyfikatów w Punkcie Subskrypcyjnym, w którym osoba zapisująca się lub jej pełnomocnik złożyli zapis, a także przedstawiania tego dokumentu do potwierdzenia w biurze lub domu maklerskim prowadzącym jej rachunek papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania Oferowanych Certyfikatów składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Oferowane Certyfikaty mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na odpowiednim rachunku zbiorczym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Oferowanych Certyfikatów ponosi osoba składająca taką dyspozycję.
- 24) Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Oferowane Certyfikaty mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Oferowane Certyfikaty lub przez pełnomocnika, które to pełnomocnictwo może obejmować w szczególności:
- a. złożenie zapisu na Oferowane Certyfikaty,
 - b. wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych.
- 25) Ponadto osoba nabywająca Oferowane Certyfikaty może umocować pełnomocnika do:
- a. złożenia dyspozycji deponowania Oferowanych Certyfikatów,
 - b. odbioru potwierdzenia nabycia Oferowanych Certyfikatów.
- 26) Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw. Nie dotyczy to pełnomocnictw umocowujących do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz pełnomocnictw udzielanych przez osoby prawne, które są pełnomocnikami.
- 27) Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym przez upoważnionego pracownika Punktu Subskrypcyjnego przyjmującego zapis na Oferowane Certyfikaty lub poświadczonym w inny sposób akceptowany przez podmiot, w którym składany jest zapis.
- 28) Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i osoby nabywającej Oferowane Certyfikaty:
- a. dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu,
 - b. rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON,
 - c. nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika dla zagranicznych osób prawnych.

29) Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- a. dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
- b. wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
- c. wyciąg z właściwego dla siedziby osoby nabywającej Oferowane Certyfikaty rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

30) Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

31) Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski. Wyciąg z rejestru lub inny dokument zawierający podstawowe dane o nabywającym Oferowane Certyfikaty, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w dokumentacji podmiotu przyjmującego zapis.

13.1.4. Opis okoliczności wycofania lub zawieszenia Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów na Oferowane Certyfikaty poszczególnych serii, Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia emisji Oferowanych Certyfikatów danej serii, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Oferowanych Certyfikatów tej serii.

Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odwołać zapisy na Oferowane Certyfikaty danej serii także po rozpoczęciu zapisów na te Certyfikaty, jednakże jedynie z powodów, które w ocenie Funduszu lub Towarzystwa są powodami ważnymi uniemożliwiającymi kontynuowanie zapisów. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Oferowanych Certyfikatów. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Informacja o zmianach terminu rozpoczęcia i czasu trwania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii oraz o odwołaniu zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.union-investment.pl.

13.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

13.1.5.1. Redukcja zapisów

Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Oferowanych w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o złożone ważne zapisy. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez jedną osobę, przy dokonywaniu przydziału każdy zapis traktowany jest oddzielnie. O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożonych zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii złożonych przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych danej serii, zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane danej serii w liczbie wynikającej z ważnie złożonych zapisów. W odniesieniu do zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych danej serii, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane. Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych danej serii, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Nieobjęte Certyfikaty Oferowane danej serii, które pozostały po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym osobom, których zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Oferowanych w ramach danej serii, a w przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych danej serii objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie. W odniesieniu do zapisów złożonych po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych danej serii, zapisy te zostaną zredukowane do zera.

13.1.5.2. Zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku określonym w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. a Prospektu Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Oferowanych Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

W przypadkach, określonych w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b i c Prospektu, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b i c Prospektu. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b i c Prospektu. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany na formularzu zapisu na Oferowane Certyfikaty danej serii.

13.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Zapis na Oferowane Certyfikaty danej serii może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Oferowanych Certyfikatów danej serii i maksymalnie wszystkie Oferowane Certyfikaty danej serii. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów danej serii zostanie on uznany za nieważny. W przypadkach zapisu na większą niż maksymalna liczbę Oferowanych Certyfikatów danej serii, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Oferowanych Certyfikatów danej serii. W przypadku złożenia przez Inwestora więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii.

13.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

- 1) Zapis na Oferowane Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Oferowane Certyfikaty wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu.
- 2) Osoba, która zapisała się na Oferowane Certyfikaty danej serii przestaje być związana zapisem w przypadku:
 - a. ogłoszenia niedojścia emisji Oferowanych Certyfikatów danej serii do skutku w wyniku nie złożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Oferowanych Certyfikatów danej serii, określoną w Statucie,
 - b. wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów,
 - c. złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Oferowanych Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem.
- 3) Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie, w przypadku, w którym został sporządzony aneks do Prospektu Emisyjnego zawierający informacje o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Certyfikatów Inwestycyjnych, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po jego zatwierdzeniu oraz aneks ten jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Oferowane Certyfikaty danej serii. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Subskrypcyjnych, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Oferowane Certyfikaty danej serii nie dotyczy przypadków, gdy aneks do Prospektu Emisyjnego jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu Emisyjnego, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Oferowanych Certyfikatów danej serii, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Oferowanych Certyfikatów danej serii.

13.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Oferowane Certyfikaty oraz sposób dostarczania Oferowanych Certyfikatów

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10.000 EUR, podlegają wpisowi do ewidencji.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego. Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późniejszymi zmianami) m.in. banki i domy maklerskie, zobowiązane są m.in. do dokonywania rejestracji transakcji, zarówno przeprowadzonych w pojedynczych operacjach, jak i w ramach kilku operacji powiązanych, których równowartość przekracza 15 000 EUR oraz transakcji, bez względu na ich wartość i charakter, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, dokonując identyfikacji, która obejmuje, w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli, ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja, ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu.

Rejestr transakcji oraz dokumenty dotyczące zarejestrowanych transakcji, przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z transakcją. Banki i domy maklerskie przekazują Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o transakcjach zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, banku lub domu maklerskiego powiadamiają Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o takiej transakcji i osobach ją przeprowadzających.

13.1.8.1. Wpłaty na Oferowane Certyfikaty

- 1) Łączna wartość wpłat na Oferowane Certyfikaty nie może być niższa niż iloczyn:
 - a. 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
 - b. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
 - c. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
 - d. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
 - e. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.
- 2) Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.
- 3) Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w złotych.

-
- 4) Przyjmowanie wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii będzie trwało w czasie zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, nie później jednak niż w dniu:
 - a. 30 października 2012 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii B,
 - b. 6 lutego 2012 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii C,
 - c. 8 kwietnia 2013 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii D,
 - d. 10 czerwca 2013 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii E,
 - e. 5 sierpnia 2013 roku – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.
 - 5) Wpłaty na Certyfikaty można dokonywać gotówką lub przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby której dotyczy, tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty, oraz numer zapisu i adnotację: „UniSystem 1”. W przypadku składania zapisów w Biurze Maklerskim Banku BGŻ, wpłaty należy dokonywać na rachunek BM BGŻ nr: 34 2030 2254 5519 9991 7600 0000.
 - 6) Przyjmowanie wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii będzie trwało w terminach określonych dla danej serii Certyfikatów Oferowanych, szczegółowo wskazanych w ppkt 4). Wpłaty będą przyjmowane przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii. Za termin dokonania wpłaty zgodnie z opisem zawartym w ppkt 4), przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, w którym Inwestor składa zapis, wskazanym przez ten podmiot. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii, będą następnie przekazywane na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Oferowane Certyfikaty przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza. Zgodnie z ppkt 8), nieprzekazanie przez podmiot prowadzący zapisy na Certyfikaty Oferowane danej serii wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, w terminie wskazanym w niniejszym podpunkcie, będzie skutkowało nieważnością zapisów na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane nieprzekazane wpłaty.
 - 7) Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Oferowanych Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu oraz powiększona o opłatę manipulacyjną za wydanie Oferowanych Certyfikatów, o której mowa w ppkt 10).
 - 8) Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Oferowane Certyfikaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Oferowane Certyfikaty Inwestycyjne. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Oferowanych Certyfikatów wskazanej w zapisie.
 - 9) Osoba zapisująca się na Oferowane Certyfikaty otrzymuje pisemne potwierdzenie wpłaty.

10) Towarzystwo, przy zapisach na Oferowane Certyfikaty danej serii pobiera następujące opłaty manipulacyjne za wydanie Oferowanych Certyfikatów danej serii:

Wielkość zapisu*	do 24 Certyfikatów	od 25 do 49 Certyfikatów	od 50 do 99 Certyfikatów	od 100 do 499 Certyfikatów	od 500 do 999 Certyfikatów	1000 i więcej Certyfikatów
Opłata**	4,0%	3,0%	2,0%	1,5%	0,75%	0,3%

* Wielkość jednego zapisu = liczba Oferowanych Certyfikatów, na które dokonywany jest dany zapis

** Opłata jest liczona odpowiednio jako: wskazany w tabeli współczynnik procentowy * cena emisyjna Oferowanego Certyfikatu * liczba Oferowanych Certyfikatów będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

- 11) W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Oferowanych Certyfikatów danej serii, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.
- 12) Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.
- 13) Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna jest przychodem Towarzystwa.
- 14) Wpłaty na Oferowane Certyfikaty są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza, prowadzonym na rzecz Funduszu.
- 15) Do dnia przydziału Oferowanych Certyfikatów, wpłaty równe iloczynowi liczby Oferowanych Certyfikatów, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Oferowanego Certyfikatu danej serii, nie powiększają wartości aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożytkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej, pożytki z tych wpłat, oraz kwoty z tytułu oprocentowania tych wpłat, nie powiększają wartości Aktywów Funduszu (Aktywów Subfunduszu). Przed dniem przydziału Oferowanych Certyfikatów Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu na Oferowane Certyfikaty, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej, pożytki z tych wpłat, oraz kwoty z tytułu oprocentowania tych wpłat, przekazywane są Towarzystwu po dokonaniu przydziału Oferowanych Certyfikatów. Prawidłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Oferowanych Certyfikatów jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu.

-
- 16) Dla osób, które wraz z zapisem składać będą dyspozycję deponowania Oferowanych Certyfikatów na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym, wydanie Oferowanych Certyfikatów zostanie wykonane po zarejestrowaniu Oferowanych Certyfikatów danej serii w KDPW w taki sposób, że osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Oferowane Certyfikaty zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania ich w KDPW. W przypadku osób, które nie złożą dyspozycji deponowania, przydzielone im Oferowane Certyfikaty zostaną zapisane w rejestrze Sponsora Emisji w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania ich w KDPW. Dyspozycja deponowania Oferowanych Certyfikatów składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Oferowane Certyfikaty mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na wskazanym przez tę osobę rachunku zbiorczym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Oferowanych Certyfikatów ponosi osoba składająca taką dyspozycję.

13.1.8.2. Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych

- 1) Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Oferowanych Certyfikatów w KDPW. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału pierwszej z emisji Certyfikatów Oferowanych, Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Oferowanych oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW.
- 2) Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 3) Na podstawie umowy, Towarzystwo zleciło Biuru Maklerskiemu Banku BGŻ prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Oferowanych Certyfikatów na rachunek papierów wartościowych.
- 4) Osoba zapisująca się na Oferowane Certyfikaty wraz z formularzem zapisu może złożyć dyspozycję deponowania Oferowanych Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym. Po zarejestrowaniu Oferowanych Certyfikatów w KDPW osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Oferowane Certyfikaty zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Oferowanych Certyfikatów w Punkcie Subskrypcyjnym, w którym osoba zapisująca się lub jej pełnomocnik złożyli zapis, a także przedstawiania tego dokumentu do potwierdzenia w biurze lub domu maklerskim prowadzącym jej rachunek papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania Oferowanych Certyfikatów składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Oferowane Certyfikaty mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na wskazanym przez tę osobę rachunku zbiorczym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Oferowanych Certyfikatów ponosi osoba składająca taką dyspozycję.
- 5) Przydział Oferowanych Certyfikatów danej serii następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii.
- 6) Ułamkowe części Oferowanych Certyfikatów nie będą przydzielane.

-
- 7) Nieprzydzielenie Oferowanych Certyfikatów danej serii może być spowodowane:
- a. nieważnością złożonego zapisu na Oferowane Certyfikaty danej serii w przypadku:
 - i. niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
 - ii. niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Oferowane Certyfikaty danej serii, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
 - b. niedojściem do skutku emisji Oferowanych Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Oferowanych Certyfikatów danej serii,
 - c. dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 13.1.5.1. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Oferowanych Certyfikatów niż wynikająca z zapisów.
- 8) Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji albo zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w dyspozycji deponowania certyfikatów Inwestycyjnych

13.1.9. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii Towarzystwo przekaze Komisji informację o wynikach Oferty odnośnie danej serii Oferowanych Certyfikatów. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Oferowanych Certyfikatów danej serii do skutku zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

13.1.10. Procedury związane z wykonywaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane

Certyfikaty Inwestycyjne nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

13.1.11. Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz, Oferujący oraz osoby zarządzające Towarzystwem. Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami a Funduszem.

13.1.12. Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty

Od chwili objęcia jakichkolwiek Certyfikatów Inwestycyjnych w drodze oferty publicznej, Fundusz będzie publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Oferowane Certyfikaty będą lokowane w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,

-
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) waluty obce,
 - 6) depozyty bankowe.

Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników zebrane w związku z Ofertą będą lokowane do 100% w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1), 2), 4), 5) i 6) powyżej. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Subfunduszu znajdują się w pkt 6.7. Prospektu Emisyjnego.

13.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

13.2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Oferowane Certyfikaty

Uprawnionymi do zapisywania się na Oferowane Certyfikaty są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować. Oferowane Certyfikaty nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz w innych państwach gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana, ani też oferowane lub sprzedawane jakiejkolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Oferowanych Certyfikatów, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A.

13.2.2. Określenie czy znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty

Towarzystwo nie posiada żadnych informacji, czy wyżej wymienione osoby zamierzają składać zapisy na Oferowane Certyfikaty ani czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Oferowanych Certyfikatów, będących przedmiotem zapisów.

13.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

13.2.3.1. Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz

Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów nie podlega podziałowi na transze. Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów będzie otwarta dla wszystkich Inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i pracowników Towarzystwa.

13.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów nie podlegają podziałowi na transze.

13.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Metody przydziału w ramach Oferowanych Certyfikatów poszczególnych serii są takie same dla wszystkich serii Oferowanych Certyfikatów i będą stosowane w taki sam sposób w odniesieniu do wszystkich inwestorów, w tym do Inwestorów instytucjonalnych, indywidualnych i pracowników Towarzystwa. Metody przydziału wszystkich Oferowanych Certyfikatów poszczególnych serii określono w pkt 13.1.8.2. Prospektu.

13.2.3.4. Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Oferowanych Certyfikatów

Przydział Oferowanych Certyfikatów odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich zapisujących. W Ofercie Certyfikatów danej serii ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu (Aktywów Subfunduszu). Opłata manipulacyjna jest przychodem Towarzystwa.

13.2.3.5. Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

13.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych

Nie występuje minimalna wielkość pojedynczego przydziału. Oferowane Certyfikaty mogą w ogóle nie zostać przydzielone.

13.2.3.7. Warunki zamknięcia Oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

W przypadku każdej serii Oferowanych Certyfikatów zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii. Terminy przyjmowania zapisów określone są w pkt 13.1.3. Prospektu. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Oferowanych Certyfikatów danej serii.

13.2.3.8. Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami

W Ofercie Certyfikatów danej serii ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej Oferowanych Certyfikatów każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Dopuszczalne jest wniesienie wpłaty i opłaty manipulacyjnej na dany zapis w kilku częściach, aczkolwiek zalecane jest wniesienie wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną w jednej części. Prawidłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Oferowanych Certyfikatów jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu.

13.2.4. Procedura zawiadomiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

O liczbie przydzielonych Oferowanych Certyfikatów, Inwestorzy nie będą zawiadamiani indywidualnie. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Oferowanych Certyfikatów każdy z Inwestorów będzie mógł uzyskać w Punkcie Subskrypcyjnym, w którym dokonał zapisu. Powyższą informację będzie można uzyskać przed rozpoczęciem obrotu Oferowanymi Certyfikatami, jednak jeżeli Inwestor sam nie będzie zgłaszał się po taką informację, możliwa jest sytuacja, w której rozpoczęcie obrotu nastąpi przed uzyskaniem przez danego Inwestora informacji o liczbie przydzielonych mu Oferowanych Certyfikatów.

Inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożą dyspozycję deponowania przydzielonych Oferowanych Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, mogą uzyskać informację o liczbie przydzielonych im i zapisanych na rachunku papierów wartościowych albo rachunkach zbiorczych Oferowanych Certyfikatów, w firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych, po przyjęciu tych Oferowanych Certyfikatów do depozytu przez KDPW, na zasadach określonych w regulacjach tej firmy inwestycyjnej. Jeżeli dyspozycja deponowania zostanie złożona w sposób prawidłowy i będzie zawierać prawidłowe dane, przydzielone Inwestorowi Oferowane Certyfikaty, zostaną zapisane na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym, przed rozpoczęciem obrotu tymi Certyfikatami.

Inwestorom, którzy wraz z zapisem nie złożą dyspozycji deponowania przydzielonych Oferowanych Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym, będą wydawane potwierdzenia nabycia Oferowanych Certyfikatów. Rozpoczęcie wydawania potwierdzeń nabycia Oferowanych Certyfikatów nastąpi przed rozpoczęciem obrotu tymi Oferowanymi Certyfikatami.

13.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

W ramach Ofert poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów nie występuje ani nadprzydział, ani opcja dodatkowego przydziału Oferowanych Certyfikatów.

13.3. CENA EMISYJNA

13.3.1. Wskazanie ceny emisyjnej Oferowanych Certyfikatów

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, zostanie ustalona przez Towarzystwo i będzie jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Informacja o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej Oferowanych Certyfikatów danej serii zostanie niezwłocznie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

Towarzystwo przy zapisach na Oferowane Certyfikaty danej serii obowiązują następujące opłaty manipulacyjne za wydanie Oferowanych Certyfikatów danej serii pobierane przez Towarzystwo:

Wielkość zapisu*	do 24 Certyfikatów	od 25 do 49 Certyfikatów	od 50 do 99 Certyfikatów	od 100 do 499 Certyfikatów	od 500 do 999 Certyfikatów	1000 i więcej Certyfikatów
Opłata**	4,0%	3,0%	2,0%	1,5%	0,75%	0,3%

* Wielkość jednego zapisu = liczba Oferowanych Certyfikatów, na które dokonywany jest dany zapis

** Opłata jest liczona odpowiednio jako: wskazany w tabeli współczynnik procentowy * cena emisyjna Oferowanego Certyfikatu * liczba Oferowanych Certyfikatów będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków. Szczegółowe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu opisane zostały w pkt 12.9. Prospektu.

13.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Oferowanych Certyfikatów w Ofercie

Informacja o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej Oferowanych Certyfikatów danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

13.3.3. Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

13.3.4. Porównanie opłat ponoszonych przez Inwestorów w Ofercie Publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi dokonany przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu będzie jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów w danej serii, a opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo jednolita dla wszystkich zapisów na tę samą liczbę Oferowanych Certyfikatów w danej serii, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wybranych lub wszystkich zapisujących się. Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu (Aktywów Subfunduszu).

13.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

13.4.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty

Koordinatorem Oferty jest:

Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 6/12,

00-503 Warszawa,

telefon: (22) 32 94 300,

telefaks: (22) 32 94 303,

e-mail: biuro.maklerskie@bmbgz.pl

strona internetowa: www.bmbgz.pl

występujący jako podmiot Oferujący Oferowane Certyfikaty.

W związku z tym, że Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie przewiduje się występowania koordynatorów poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Oferowanych Certyfikatów w innych krajach.

13.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowo-rozliczeniowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4.

13.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty

Do dnia publikacji Prospektu Fundusz nie zawarł umów z podmiotami, które gwarantowałyby którąkolwiek emisję Oferowanych Certyfikatów. W związku z powyższym żadna z emisji nie jest nieobjęta gwarancją, a Fundusz nie planuje zawarcia umowy o subemisję.

Plasowania emisji Oferowanych Certyfikatów na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna - Biuro Maklerskie. Zapisy przyjmowane będą w Punktach Subskrypcyjnych.

13.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Fundusz nie zawierał umów o gwarantowanie którejkolwiek emisji Oferowanych Certyfikatów.

13.5. DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW DO OBROTU

13.5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Dopuszczanych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału pierwszej z emisji Certyfikatów Oferowanych Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Oferowanych oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW. W przypadku niedokonania jakiegokolwiek przydziału emisji Certyfikatów Oferowanych, Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie będą rejestrowane w KDPW.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz Oferowane Certyfikaty, które jako pierwsze zostaną skutecznie przydzielone, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod takim samym kodem ISIN. Każda z kolejnych serii Oferowanych Certyfikatów, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będzie rejestrowana pod innym kodem ISIN, różnym dla każdej z tych kolejnych serii Certyfikatów Inwestycyjnych.

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów na pierwszą z emisji Certyfikatów Oferowanych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych wyemitowanych w ramach tej emisji oraz Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów na następną emisję Certyfikatów Oferowanych, tj. innych niż wskazane w poprzednim akapicie, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych wyemitowanych w ramach tej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW uzależnione jest do decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.

Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Zgodnie z obowiązującymi w GPW regulacjami, nie jest możliwe dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wyłącznie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. W związku z powyższym, w przypadku niedokonania jakiegokolwiek przydziału emisji Certyfikatów Oferowanych, Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie wraz z Certyfikatami Oferowanymi, których przydział zostanie dokonany w pierwszej kolejności, w celu spełnienia warunków dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, wskazanych Regulaminie Giełdy.

W przypadku odmowy dopuszczenia Dopuszczanych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Dopuszczane Certyfikaty mogą być przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

13.5.2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co Oferowane Certyfikaty

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, notowane są certyfikaty inwestycyjne ok. 60 funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Żadne Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu na dzień sporządzenia Prospektu nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Towarzystwo nie zarządza żadnym innym funduszem inwestycyjnym zamkniętym niż Fundusz.

13.5.3. Informacje dotyczące jednoczesnego lub prawie jednoczesnego oferowania lub plasowania o charakterze prywatnym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Oferowane Certyfikaty

Żadne papiery wartościowe Funduszu tej samej klasy co Oferowane Certyfikaty nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym, ani żadne papiery wartościowe Funduszu innej klasy nie są tworzone w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem Oferowanych Certyfikatów, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

13.5.4. Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Żaden podmiot nie posiada wiążącego zobowiązania do działania jako pośrednik w obrocie Oferowanymi Certyfikatami na rynku wtórnym w celu zapewnienia płynności za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży Oferowanych Certyfikatów.

13.5.5. Stabilizacja

Na dzień sporządzenia Prospektu, nie przewiduje się podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych. Niemniej jednak, jeżeli odpowiednie regulacje rynku regulowanego, na którym będzie prowadzony obrót Certyfikatami Oferowanymi lub alternatywnego systemu obrotu, do którego będą wprowadzane Certyfikaty Oferowane, będą wymagały podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, Towarzystwo nie wyklucza ich podjęcia.

13.6. KOSZTY EMISJI / OFERTY

Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub Oferty

Łączna wartość emisji Certyfikatów Oferowanych nie może być niższa niż iloczyn:

- 1) 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 2) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
- 3) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
- 4) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
- 5) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz poszczególnych rodzajów kosztów, wyniosą:

Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji			
	CI serii B		CI serii C, D, E i F (oddzielnie dla każdej emisji)	
	Min.	Max.	Min.	Max.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	30000			
Koszty zezwolenia Komisji (łącznie dla wszystkich emisji)	19980			
Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty	521700	7561200	115500	7515000
Koszty KDPW	8500	100000	2500	100000

Koszty GPW	15000	102000	14000	102000
Koszty promocji i reklamy oferty	40500	40500	40500	40500
Razem:	585700	7813696	172500	7767496

Koszty emisji nie obciążają Funduszu, z zastrzeżeniem, że Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu.

13.7. ROZWODNIENIE

13.7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

W przypadku dojścia do skutku emisji Oferowanych Certyfikatów poszczególnych serii, struktura poszczególnych Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wyglądała następująco:

Emisja Oferowanych Certyfikatów	Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych serii)	
	Min.	Max.
Emisja CI serii B	CI serii A - 0,5%	CI serii A - 0,01%
	CI serii B - 99,5%	CI serii B - 99,99%
Emisja CI serii C	CI serii A - 0,41%	CI serii A - 0,005%
	CI serii B - 82,3%	CI serii B - 49,998%
	CI serii C - 17,28%	CI serii C - 49,998%
Emisja CI serii D	CI serii A - 0,35%	CI serii A - 0,003%
	CI serii B - 70,18%	CI serii B - 33,332%
	CI serii C - 14,74%	CI serii C - 33,332%
	CI serii D - 14,74%	CI serii D - 33,332%
Emisja CI serii E	CI serii A - 0,31%	CI serii A - 0,025%
	CI serii B - 61,16%	CI serii B - 24,999%
	CI serii C - 12,84%	CI serii C - 24,999%
	CI serii D - 12,84%	CI serii D - 24,999%
	CI serii E - 12,84%	CI serii E - 24,999%
Emisja CI serii F	CI serii A - 0,27%	CI serii A - 0,002%
	CI serii B - 54,2%	CI serii B - 19,999%
	CI serii C - 11,38%	CI serii C - 19,999%
	CI serii D - 11,38%	CI serii D - 19,999%
	CI serii E - 11,38%	CI serii E - 19,999%
	CI serii F - 11,38 %	CI serii F - 19,999%

Właścicielem 99 ze 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A jest Towarzystwo.

13.7.2. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji

Posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

Informacja o kapitale zakładowym Towarzystwa znajduje się w pkt 5.3. Prospektu Emisyjnego.

14.2. AKTYWA FUNDUSZU

Na ostatni Dzień Wyceny przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 103.156,83 PLN.

Po zebraniu wpłat do Funduszu tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B, w minimalnej wielkości przewidzianej dla emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, przy uwzględnieniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stanu na ostatni dzień bilansowy przed dniem sporządzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 sierpnia 2012 r., wyniesie 20.734.556,83 (słownie: dwadzieścia milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt sześć 83/100) PLN.

14.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA

Towarzystwo posiada 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1.

14.4. LICZBA ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Nie dotyczy. Nie istnieją papiery wartościowe inkorporujące prawo do zamiany, wymiany lub subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne.

14.5. INFORMACJE O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIETYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZANIACH DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Nie dotyczy.

14.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI, A TAKŻE SZCZEGÓŁOWY OPIS TAKICH OPCJI WŁĄCZNIE Z OPISEM OSÓB, KTÓRYCH TAKIE OPCJE DOTYCZĄ

Nie dotyczy.

14.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO (PODSTAWOWEGO, ZAKŁADOWEGO), Z PODKREŚLENIEM INFORMACJI O WSZELKICH ZMIANACH, ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Informacje dotyczące sytuacji finansowej Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt 6.3. Prospektu.


14.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, administracyjnymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłoby Towarzystwo, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Towarzystwa.

14.9. DORADCY ZWIĄZANI Z EMISJĄ I ZAKRES ICH DZIAŁAŃ

Doradca Prawny – Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa świadczy pomoc prawną w zakresie sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz w zakresie związanym z emisją Oferowanych Certyfikatów.

14.10. INFORMACJE W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- Na potrzeby prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu UniSystem 1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy wyliczenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, a także wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2008 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których wchodzi w życie ustawa o rachunkowości (Dz.U. z 2008 roku, Nr 209, poz. 1743, z późniejszymi zmianami), przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, składającego się z wprowadzenia do połączonego sprawozdania finansowego, połączonego zestawienia koszt i połączonego bilansu sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku, połączonego rachunku wyniku z operacji, połączonego zestawienia zmian aktywów netto oraz połączonego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 3 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku („złączone połączone sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność i jasność złączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporeadzenie zgodnie z wymogującymi zastosowaniami zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem była ocena złączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach rzetelne i jasne.
- Budowę złączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy złączone połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dokumentacji, z której wynika kwoty i informacje zawarte w złączonym połączonego sprawozdania finansowego. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonywanych przez Zarząd, jak i ogólną prezentacji złączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadziliśmy prace na

ładnie dostarczyła nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonej sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jako wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymaganymi zastosowaniami zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Umowy o rachunkowość i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść załączanego połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z informacją Towarzystwa skierowaną do uczestników Funduszu sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku („List Towarzystwa”) i uznaliśmy, że informacja pochodziąca z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze składowego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nią zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1839).
6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Kamieł 00-114
Warszawa
nr zwiadowczy 130

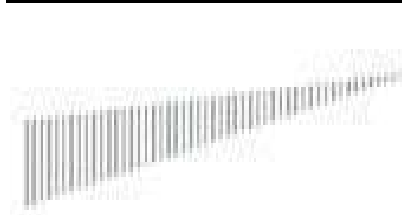
Krzysztof Biegły Rewident



Natalia Dąberek-Krzyszczuk
Biegły Rewident
nr 11307

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Kamieł 00-114 Warszawa

Warszawa, dnia 30 lipca 2012 roku



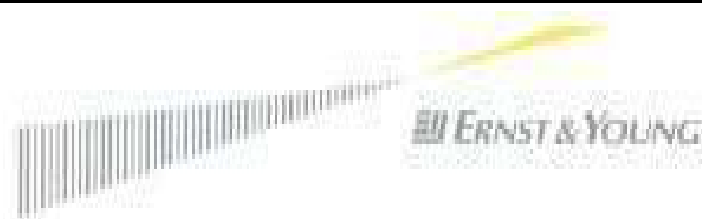
OPINIA NIEZALEŻNEGO DZIEGŁEGO REWIDENTA

Do Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Na potrzeby prospektu emisyjnego antycypując inwestycyjnych subfunduszy UniSystem i Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oraz zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zwrotnych w prospektach emisyjnych oraz formy wyliczenia przez odwołania i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, a także wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polki, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209, poz. 1743, z późniejszymi zmianami), przeprowadziliśmy badanie jednostkowe sprawozdania finansowego Subfunduszu, składającego się z zestawienia lokat i bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian aktywów netto oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak również not objaśniających oraz informacji dodatkowej („załączone jednostkowe sprawozdania finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączanego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymaganymi zastrzeżeniami zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyznaczyć, na podstawie badania, opinię o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach rzetelne i jasne.
3. Badanie załączanego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 132, poz. 1233, z późniejszymi zmianami),
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Dzielnych Rewidentów w Polsce,
 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i stosowanych zasadów dokonywanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączanego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadziliśmy

1

MS



na podstawie dostarczonej nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako załącznik.

4. Naszym zdaniem, załączona jednostkowa sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku;
 - sporządzone zgodnie z wymaganymi zastosowaniami zasadami (polityką rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodna z wpływającymi na formę i treść załączanego jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Lini Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenia depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, o którym wyrażiliśmy opinię z dniem 20 lipca 2012 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Kancelia GZP 1, 00-124
Warszawa
ul. Żwirki i Wigury 130

Kluczowy Bięgly Rewident

Natalia Ulanowicz-Szumaryńska
Bięgly Rewident
nr 11207

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Kancelia GZP 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 20 lipca 2012 roku

14.11. OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY OSÓB OKREŚLANYCH JAKO EKSPERCI

Poza informacjami wskazanymi w pkt 14.10 Prospektu oraz sprawozdaniem finansowym Funduszu (Subfunduszu) Prospekt Emisyjny nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określonych jako eksperci.

15. UMOWA I STATUT

15.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych tytułem wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w pkt 6.7. Prospektu Emisyjnego.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

15.2. POSTANOWIENIA STATUTU FUNDUSZU ODNOSZĄCE SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

W Statucie została uregulowana kwestia organów Funduszu.

Zgodnie z art. 2 ust. 7 Statutu, organami Funduszu jest Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów. Kompetencje Towarzystwa, jako organu Funduszu, zostały opisane w art. 4 Statutu.

Tryb funkcjonowania oraz kompetencje Zgromadzenia Inwestorów Funduszu zostały uregulowane w art. 5 – 7 Statutu Funduszu.

15.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ WYNIKAJĄCYCH Z CERTYFIKATÓW

Szczegółowy opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych został zamieszczony w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

15.4. RADA INWESTORÓW

W Funduszu nie została utworzona Rada Inwestorów.

15.5. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Nie dotyczy.

15.6. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

- 1) Z zastrzeżeniem ppkt 2, uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ppkt 8, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, złożą Towarzystwu zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący Ewidencję Uczestników Funduszu o zablokowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu, zawierające informacje wymagane przepisami Ustawy, w szczególności liczbę, rodzaj oraz serię zablokowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Blokada, o której mowa w niniejszym ustępie, powinna zostać ustanowiona co najmniej do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.
- 2) Od dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym – Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu odpowiednio świadectwo depozytowe, wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
- 3) Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo.
- 4) Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej: www.union-investment.pl nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
- 5) Uczestnicy Funduszu, posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych, mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
- 6) Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ppkt 5, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
- 7) Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, w sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu 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.
- 8) Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz jednocześnie Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu.
- 9) Uchwały Zgromadzenia Inwestorów są protokołowane. Protokoły sporządzane są w formie pisemnej przez osobę wyznaczoną przez Towarzystwo.

-
- 10) Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie.
 - 11) Z zastrzeżeniem ppkt 8, Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ppkt 4.
 - 12) W terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
 - 13) Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
 - 14) Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
 - 15) Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
 - 16) Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

15.7. KRÓTKI OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓZNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Nie dotyczy.

15.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Nie dotyczy.

16. ISTOTNE UMOWY

Do dnia sporządzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie zawarł jakichkolwiek umów, które mogłyby zostać uznane za istotne.

17. DOKUMENTY DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego, w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt Emisyjny,
- 2) Statut,
- 3) Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

18. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Fundusz (działający na rzecz Subfunduszu) na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie posiada żadnych udziałów w innych przedsiębiorstwach.

19. DEFINICJE I SKRÓTY

- 1) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

-
- 2) **Aktywa Netto Funduszu** – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu.
 - 3) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.
 - 4) **Aktywa Subfunduszu** – część Aktywów Funduszu przypadająca na dany subfundusz UniSystem 1.
 - 5) **Biegły Rewident** – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, wybrany przez radę nadzorczą Towarzystwa.
 - 6) **Biuro Maklerskie Banku BGŻ/Oferujący** – Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie
 - 7) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu, związane z danym subfunduszem.
 - 8) **Certyfikaty Inwestycyjne serii A** – Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem.
 - 9) **Certyfikaty Inwestycyjne serii B** – Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem.
 - 10) **Certyfikaty Inwestycyjne serii C** – Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem.
 - 11) **Certyfikaty Inwestycyjne serii D** – Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem.
 - 12) **Certyfikaty Inwestycyjne serii E** – Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem.
 - 13) **Certyfikaty Inwestycyjne serii F** – Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem.
 - 14) **Certyfikaty Oferowane** – emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii B, Certyfikaty Inwestycyjne serii C, Certyfikaty Inwestycyjne serii D, Certyfikaty Inwestycyjne serii E oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z subfunduszem UniSystem 1, będące papierami wartościowymi na okaziciela nieposiadające formy dokumentu.
 - 15) **Certyfikaty Dopuszczane** - wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z subfunduszem UniSystem 1, emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii B, Certyfikaty Inwestycyjne serii C, Certyfikaty Inwestycyjne serii D, Certyfikaty Inwestycyjne serii E oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z subfunduszem UniSystem 1 będące papierami wartościowymi na okaziciela nieposiadające formy dokumentu.
 - 16) **Depozytariusz** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr aktywów Funduszu.
 - 17) **Dopuszczenie** – dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Certyfikatów Dopuszczanych.
 - 18) **Dzień Wyceny** – Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

-
- 19) Dzień Wykupienia** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 20) 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, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.
- 21) Ewidencja Uczestników Funduszu** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.
- 22) Fundusz / Emitent** – UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- 23) GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 24) Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
- 25) Instrumenty Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
- o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b)
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.
- 26) Inwestor** – osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Inwestycyjny.
- 27) KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna.
- 28) KNF / Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 29) Kodeks spółek handlowych** – ustawa z dnia z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 nr 94, poz. 1037).

-
- 30) Krótka Sprzedaż** – technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o obrocie.
- 31) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 32) OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
- 33) Oferta / Oferta publiczna** – oferta publiczna, której przedmiotem są Certyfikaty Inwestycyjne serii B, Certyfikaty Inwestycyjne serii C, Certyfikaty Inwestycyjne serii D, Certyfikaty Inwestycyjne serii E oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii F, która odbędzie się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa, Prospekcie Emisyjnym oraz Statucie.
- 34) Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji.
- 35) Prospekt emisyjny / Prospekt** – niniejszy Prospekt emisyjny określający warunki emisji Oferowanych Certyfikatów oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym Dopuszczanych Certyfikatów, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
- 36) Punkty Subskrypcyjne** – punkty przyjmowania zapisów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego.
- 37) Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Rejestrowy.
- 38) Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 39) Rozporządzenie o prospekcie** – Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam(Dz.Urz. UE L 149/1 z 30.04.2004).
- 40) Sąd Rejestrowy** – Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych.
- 41) Sponsor Emisji** – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.

-
- 42) Statut** – niniejszy Statut UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
- 43) Subfundusz / UniSystem 1** – subfundusz UniSystem 1 wydzielony w ramach Funduszu.
- 44) Towarowe Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.
- 45) Towarzystwo** – Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11.
- 46) Uczestnik Funduszu / Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, wskazana w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu, a od dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie.
- 47) Ustawa / Ustawa o funduszach** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546; z późn. zm.).
- 48) Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2010 nr 211, poz. 1384; z późn. zm.).
- 49) Ustawa o ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 nr 185, poz. 1439; z późn. zm.).
- 50) Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
- 51) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 52) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadających na Certyfikaty danego Subfunduszu.
- 53) Zgromadzenie Inwestorów / Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

20. ZAŁĄCZNIKI

- 1) Statut aktualny na dzień Prospektu Emisyjnego,
- 2) Zestawienie zmian Statutu, które wejdą w życie w dniu 1 listopada 2012 r.,
- 3) Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną,

-
- 4) Harmonogram czynności związanych z przekształceniem Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty.

STATUT
UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1. Definicje i skróty

Użyte w niniejszym statucie definicje oznaczają:

- 1) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
- 2) Aktywa Netto Funduszu – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu.
- 3) Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 4) Aktywa Subfunduszu – część Aktywów Funduszu przypadająca na dany Subfundusz.
- 5) Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu, związane z danym Subfunduszem.
- 6) Depozytariusz – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr aktywów Funduszu.
- 7) Dzień Wyceny – Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
- 8) Dzień Wykupienia – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

9) 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, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

10) Ewidencja Uczestników Funduszu – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.

11) Fundusz – UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

12) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

13) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

14) Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub

b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b)

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.

15) KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

16) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

- 17) Krótka Sprzedaż – technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, Instrumentów Pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw.
- 18) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 19) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
- 20) Oferujący – Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.
- 21) Pośrednik Wykupu – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji,
- 22) Prospekt Emisyjny – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych (z wyłączeniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1), sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
- 23) Punkty Subskrypcyjne – punkt obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego.
- 24) Rejestr Sponsora Emisji – prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 25) Sąd Rejestrowy – Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych.

- 26) Sponsor Emisji – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 27) Statut – niniejszy Statut UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
- 28) Subfundusz – każdy z Subfunduszy, o których mowa w art. 3 Statutu.
- 29) Towarowe Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.
- 30) Towarzystwo – Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11.
- 31) Uczestnik Funduszu, Uczestnik - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, wskazana w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu, a od dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie.
- 32) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
- 33) Ustawa o ofercie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 34) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 35) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

36) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

37) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadających na Certyfikaty danego Subfunduszu

38) Warunki Emisji – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1.

39) Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

Art. 2. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty lub nazwą skróconą UniSystem FIZ.

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.

2a. Fundusz, w chwili przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 będących przedmiotem publicznego proponowania nabycia, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie, stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy. Od chwili stania się przez Fundusz publicznym funduszem inwestycyjnym, Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.

3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.

4. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

5. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.

6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

7. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

8. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Art. 3. Subfundusze

1. Fundusz, po zarejestrowaniu go w rejestrze funduszy inwestycyjnych przez Sąd Rejestrowy, składać się będzie z jednego Subfunduszu o nazwie UniSystem 1.
2. Fundusz, po zebraniu wpłat, na zasadach określonych w art. 19 Statutu, utworzy kolejne Subfundusze o nazwie UniSystem 2 i UniSystem 3.
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Art. 4. Towarzystwo

1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa łącznie lub członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Art. 5. Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 8 (tj. w przypadku podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Inwestorów pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów), nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, złożą Towarzystwu zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący Ewidencję Uczestników Funduszu o zablokowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu, zawierające informacje wymagane przepisami Ustawy, w szczególności liczbę, rodzaj oraz serię zablokowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Blokada, o której mowa w niniejszym ustępie, powinna zostać ustanowiona co najmniej do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.
3. Od dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów będą Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu odpowiednio świadectwo depozytowe, wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej: www.union-investment.pl nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
5. Uczestnicy Funduszu, posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych, mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
6. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 5, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.

7. Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, w sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu 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.

8. Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz jednocześnie Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu.

9. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów są protokołowane. Protokoły sporządzane są w formie pisemnej przez osobę wyznaczoną przez Towarzystwo.

10. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie.

11. Z zastrzeżeniem ust. 8, Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 4.

13. W terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.

Art. 6. Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- 1) rozwiązania Funduszu;
- 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
- 3) wyrażenia zgody na:
 - a) zmianę Depozytariusza,
 - b) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,

c) zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

2. Żadna decyzja inwestycyjna nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.

Art. 7. Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.

3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.

4. Uchwały w sprawie zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu są podejmowane bezwzględną większością głosów.

5. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

Art. 8. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu jest ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34.

2. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

3. Obowiązki Depozytariusza określa Ustawa oraz umowa, o której mowa w ust. 2. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą.

4. Depozytariusz może powierzyć przechowywanie Aktywów Funduszu wyłącznie bankom krajowym, instytucjom kredytowym lub bankom zagranicznym.

5. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

ROZDZIAŁ II. WPŁATY DO FUNDUSZU. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.

Art. 9. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z utworzeniem Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1.
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) zł i nie wyższa niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) zł.

Art. 10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z utworzeniem Funduszu

1. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A związanego z Subfunduszem UniSystem 1 będzie wynosić 1.000 (słownie: jeden tysiąc) zł.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 będzie nie mniej niż 100 (słownie: sto) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów.
3. Minimalny zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 powinien obejmować 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów. Maksymalny zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą liczbę niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów.
4. Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie, i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
5. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 dokonana będzie w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie. W szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

Art. 11. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, niezbędnych do utworzenia Subfunduszu UniSystem 1, podmiotem uprawnionym do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne jest w szczególności Towarzystwo.

Art. 12. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.
2. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż dwa miesiące.
3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 określone zostaną przez Towarzystwo w Warunkach Emisji.
4. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów.
5. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
6. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane w okresie przyjmowania zapisów.

Art. 13. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo i za pośrednictwem wskazanych w Warunkach Emisji podmiotów prowadzących działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 jest obowiązana do całkowitego opłacenia Certyfikatów w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Art. 14. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne może ustanowić maksymalnie czterech pełnomocników.

4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa lub osoby upoważnionej przez Towarzystwo lub przez pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

5. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:

1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu,

2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).

6. W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pełnomocnictwa te powinny być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną.

7. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.

8. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez przedstawiciela Towarzystwa.

9. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.

Art. 15. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 powinna zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o opłatę manipulacyjną, na zasadach określonych w ust. 7 - 8.
3. Za termin dokonania przez osobę zapisującą się na Certyfikaty wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów wskazanej w zapisie.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 otrzymuje pisemne potwierdzenie wpłaty.
6. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych.
7. Towarzystwo może pobrać opłatę w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 w wysokości i na zasadach określonych w ust. 8. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
8. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 wynosi nie więcej niż 4 (słownie: cztery) % ceny emisyjnej Certyfikatu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji.

Art. 16. Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu w związku z jego utworzeniem

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty / Subfundusz UniSystem 1”.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
4. Pożytki i odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

Art. 17. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z utworzeniem Funduszu

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 15 Statutu.
2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.

4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 decyduje kolejność złożonych zapisów. W przypadku gdy dokonano zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie przekraczającej maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, przydział Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi według zasady od najwcześniej złożonego zapisu do maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku zapisu który powoduje przekroczenie maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, dokonana zostanie redukcja zapisu, a zapis taki traktowany będzie jako zapis na pozostałą część oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne, na które zapisy zostały złożone po dniu, w którym nastąpiło przekroczenie maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

Art. 18. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku zbierania zapisów w związku z utworzeniem Funduszu

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów,
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 17 ust. 4, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów niż wynikająca z zapisów.

2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dojścia emisji do skutku spowodowanego:

- 1) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,

3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

Art. 18a. Rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w trybie wskazanym w ust. 2.

2. Niezwłocznie po dokonaniu pierwszego przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz jednocześnie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 w KDPW.

3. Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, który zostanie złożony w trybie opisanym w ust. 4.
4. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz jednocześnie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
5. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 4, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
6. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 4, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

Art. 19. Tworzenie kolejnych Subfunduszy

1. Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, utworzy kolejne Subfundusze, o nazwach UniSystem 2 i UniSystem 3.
2. W przypadku tworzenia Subfunduszu UniSystem 2:
 - 1) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 2 nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 2 określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.

2) Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 2 będzie trwało od rozpoczęcia zapisów do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na rachunek Funduszu u Depozytariusza. Do dnia przydziału Certyfikatów, wpłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym nie powiększają Aktywów Subfunduszu.

3) Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 obejmie nie mniej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów, przy czym przedmiotem oferty będzie zawsze maksymalna liczba Certyfikatów. Wysokość wpłat do Subfunduszu UniSystem 2 nie może być niższa niż 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł oraz wyższa niż 500.000.000 (pięćset milionów) zł. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 dokonywany jest w terminie 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej powyżej.

4) Inwestor jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w terminach określonych w pkt 2).

5) Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów i wynosić będzie 1.000 (słownie: jeden tysiąc) zł za jeden Certyfikat.

6) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wydawaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 w wysokości nie więcej niż 4 (słownie: cztery) % ceny emisyjnej Certyfikatu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Prospekcie Emisyjnym.

3. W przypadku tworzenia Subfunduszu UniSystem 3:

1) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 3 nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 3 określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.

2) Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 3 będzie trwało od rozpoczęcia zapisów do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na rachunek Funduszu u Depozytariusza. Do dnia przydziału Certyfikatów, wpłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym nie powiększają Aktywów Subfunduszu.

3) Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 obejmie nie mniej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów, przy czym przedmiotem oferty będzie zawsze maksymalna liczba Certyfikatów. Wysokość wpłat do Subfunduszu UniSystem 3 nie może być niższa niż 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł oraz wyższa niż 500.000.000 (pięćset milionów) zł. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 dokonywany jest w terminie 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej powyżej.

4) Inwestor jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w terminach określonych w pkt 2).

5) Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów i wynosić będzie 1.000 (słownie: jeden tysiąc) zł za jeden Certyfikat.

6) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wydawaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 w wysokości nie więcej niż 4 (słownie: cztery) % ceny emisyjnej Certyfikatu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Prospekcie Emisyjnym.

4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych w celu utworzenia Subfunduszy innych niż Subfundusz UniSystem 1 przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne emitowane w celu utworzenia Subfunduszu innego niż Subfundusz UniSystem 1.

5. Z zastrzeżeniem ustępów powyższych, postanowienia art. 9 ust. 1, art. 11, art. 12 ust. 2 i ust. 6, art. 13 ust. 3, art. 15, art. 16, art. 17 ust. 1, ust. 3 i ust. 4 oraz art. 18 Statutu stosuje się odpowiednio.

6. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze, niewymienione w Statucie.
7. Utworzenie kolejnego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.

Art. 20. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z każdym Subfunduszem.
2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji nastąpi po zmianie Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów.
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić nie wcześniej niż po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
4. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
5. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B”.
6. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w żadnym z Subfunduszy.

7. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji decyduje kolejność złożonych zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji w ramach danej serii w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji danej serii złożonych przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji danej serii w liczbie wynikającej z ważnie złożonych zapisów. W odniesieniu do zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji danej serii, które pozostały po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym osobom, których zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w ramach danej serii, a w przypadku równej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie. W odniesieniu do zapisów złożonych po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, zapisy te zostaną zredukowane do zera.

8. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 41a Statutu.

9. Każda z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana będzie w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.
10. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w terminach wskazanych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne będą dokonywane wyłącznie na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, z uwzględnieniem ust. 19.
12. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii, związanego z danym Subfunduszem, będzie równa Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny obejmujący Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
13. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
14. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
16. Z uwzględnieniem art. 18a, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
17. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

18. Na podstawie umowy, Towarzystwo zleci osobie prawnej uprawnionej do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, prowadzenie takich rachunków w ramach Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunek papierów wartościowych albo na odpowiedni rachunek zbiorczy.

19. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii można dokonywać gotówką lub przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby której dotyczy, tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, oraz numer zapisu i adnotację: w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 - „UniSystem 1”, w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 - „UniSystem 2” oraz w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 3 - „UniSystem 3”. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.

20. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

21. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, osoba dokonująca zapisu może złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwi zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. Formularze „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” dostępne będą w Punktach Subskrypcyjnych przyjmujących zapisy.
22. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym nastąpi w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW.
23. W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
24. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Fundusz wydaje Certyfikaty tej serii. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji albo też zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w ust. 21.
25. Z uwzględnieniem art. 18a, w terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
26. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

27. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, postanowienia art. art. 9 ust. 1, art. 11, art. 12 ust. 2 i ust. 6, art. 13 ust. 3, art. 15, art. 16, art. 17 ust. 1, ust. 3 i ust. 4 oraz art. 18 Statutu stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień niniejszego artykułu lub artykułów następujących.

Art. 20a. Druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii B zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii B.

Art. 20b. Trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii C zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii C.

Art. 20c. Czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii D zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii D.

Art. 20d. Piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii E zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii E.

Art. 20e. Szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii F zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii F.

Art. 21 – Art. 28 (*skreślony*)

Rozdział III. Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych

Art. 29. Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym

1. Do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim

rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.

2. Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.

3. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla każdego Subfunduszu.

4. Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.

5. Uczestnik ma prawo złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych najpóźniej na 21 dni przed Dniem Wykupienia.

6. Uczestnik może złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych bezpośrednio w Towarzystwie lub w podmiocie, za pośrednictwem którego składał zapis na Certyfikaty Inwestycyjne, o ile podmiot ten jest stroną umowy z Towarzystwem, której przedmiotem jest pośrednictwo w wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych.

7. W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego Subfunduszu.

8. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 7, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:

1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;

2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.

9. Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego Subfunduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia.

10. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

11. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na wskazane przez Uczestników rachunki bankowe niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupienia, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

12. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.

Art. 30. Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych od chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym

1. Do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.

2. Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.

3. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla każdego Subfunduszu.

4. Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.

5. Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupienia, włącznie.

6. Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu.

7. W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego Subfunduszu.

8. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 7, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:

1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniem wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;

2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.

8a. Ułamkowe części Certyfikatów, powstałe w wyniku redukcji, pomija się. Jeżeli w wyniku zastosowania redukcji liczba Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od liczby równej 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupienia, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu będzie równa liczbie 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji, gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.

9. Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego Subfunduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia.

10. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.union-investment.pl.

11. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 dnia roboczego po Dniu Wykupienia poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW.

12. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

13. Termin, o których mowa w ust. 11 może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ust. 11, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.

14. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.

15. W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

Rozdział IV. Uczestnicy Funduszu

Art. 31. (skreślony)

Art. 32. Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Do dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, która zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
- 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
- 3) oznaczenie Subfunduszu, z którym związane są Certyfikaty Inwestycyjne,
- 4) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu.

2. Do dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.

3. Do dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

Art. 33. Prawa Uczestników Funduszu.

1. Certyfikaty Inwestycyjne:

- 1) są papierami wartościowymi na okaziciela,
- 2) reprezentują jednakowe prawa majątkowe,
- 3) nie mają formy dokumentu.

2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A związanego z Subfunduszem UniSystem 1 następuje w chwili zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu.

3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.

4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:

- 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z art. 5 – 7 Statutu,
- 2) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z art. 29 oraz art. 30 Statutu,
- 3) prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika, na zasadach określonych w art. 34 Statutu,
- 4) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.

Art. 34. Świadczenia na rzecz Uczestnika

1. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Certyfikaty Inwestycyjne, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w ustępach poniższych.

2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1 jest:

- 1) podpisanie przez Uczestnika umowy z Funduszem,
- 2) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne bezpośrednio w Towarzystwie, o ile Umowa nie stanowi inaczej,
- 3) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w pkt 1) w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była większa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) zł. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1.

3. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne tego Subfunduszu.
4. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, zależy będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.
5. Świadczenie, na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.
6. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w ust. 1, dokonywane jest poprzez wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

Rozdział V. Ogólne zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy

Art. 35. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 37 - 40 Statutu.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych tego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
5. Dniem Wyceny jest:

- 1) ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem,
 - 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu;
 - 4) Dzień Wykupienia,
 - 5) dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji,
 - 6) dzień przypadający po dniu, w którym ustała przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu.
6. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Art. 36. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:

- 1) wartość godzinową składników lokat Funduszu i Subfunduszy notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
- 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godzinowej, określonych w ust. 7 Statutu.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu i Subfunduszy jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godzinową jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z postanowieniami poniższymi.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - 1) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,

2) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.

7. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 2, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych notowanych na Aktywnym Rynku:

a) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,

b) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,

c) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,

2) dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,

3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku: wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, np.:

a) modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,

b) modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,

c) modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.

4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione poniżej,

5) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku, w tym wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:

a) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,

b) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

6) Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Art. 37. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu i Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 39 Statutu, w następujący sposób:

1) dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:

a) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 6)

b) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 6);

3) akcji niedopuszczone do publicznego obrotu:

a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku; w przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie;

b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

4) akcje dopuszczone do publicznego obrotu, nienotowane na Aktywnym Rynku, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na korekty wartości godziwej tych papierów wartościowych;

5) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2),

6) Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowane Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:

a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

b) w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa lub inny powszechnie stosowany model wyceny; W przypadku opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka – Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji lub inny powszechnie stosowany model wyceny,

c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

7) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8) certyfikatów inwestycyjnych – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 36 ust. 6 Statutu.

9) jednostek uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 36 ust. 6 Statutu.

10) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 36 ust. 6 Statutu.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu i Subfunduszy dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszy, o których mowa w ust. 1, oraz zmiany w powyższym zakresie podlegają każdorazowemu uzgodnieniu z Depozytariuszem.

5. Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.
6. Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.

Art. 38. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
3. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Art. 39. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu

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

Art. 40. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

ROZDZIAŁ VI. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 41. Udostępnienie Warunków Emisji

1. Fundusz udostępni Warunki Emisji na zasadach określonych w Ustawie.
2. Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 11 Statutu.

Art. 41a. Udostępnienie Prospektu Emisyjnego

1. Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie publicznej, w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa: www.union-investment.pl, Oferującego: www.bmbgz.pl oraz podmiotów przyjmujących zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Aktualizacje treści Prospektu Emisyjnego będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie publicznej lub komunikatów aktualizujących, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 oraz ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej.
3. Podmiot udostępniający Prospekt Emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu Emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu Emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Art. 42. Inne informacje

1. Fundusz będzie ogłaszał wymagane prawem lub Statutem informacje na stronie internetowej: www.union-investment.pl, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”.
2. Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.

3. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w piśmie, o którym mowa w ust. 1.

4. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny publikowana będzie niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie.

5. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Fundusz będzie przekazywał informacje, do których przekazywania jest zobowiązany zgodnie z art. 55a – art. 68a Ustawy o ofercie, zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie.

ROZDZIAŁ VII. Zasady rozwiązania Funduszu i Subfunduszy

Art. 43. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:

1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,

2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu,

3) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.

4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

5. W okresie likwidacji postanowienie art. 35 ust. 2 Statutu stosuje się.

Art. 44. Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
4. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

Art. 45. Likwidacja Subfunduszu

1. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
2. Niezależnie od postanowień ust. 1, likwidacja każdego Subfunduszu może nastąpić na podstawie decyzji Towarzystwa. Towarzystwo może zdecydować o likwidacji Subfunduszu wyłącznie w następujących przypadkach:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł.
 - 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.
3. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
4. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

- 1) Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu, wypłacie i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych tego Subfunduszu.
- 2) Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
- 3) O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz wydaje lub wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne.
- 4) O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 47 ust. 2 Statutu.
- 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
- 6) Po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji.
- 7) Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.
- 8) Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
- 9) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
- 10) Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi odpowiednio w art. 57, art. 67 i art. 77 Statutu.

ROZDZIAŁ VIII. Postanowienia końcowe

Art. 46. Obowiązki Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 47. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.
4. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Art. 48. Rozstrzygnięcie sporów

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

ROZDZIAŁ IX. SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1

Art. 49. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

4. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

5. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 50. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53a Statutu,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Art. 51. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 50 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 50 ust. 1 pkt 1) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 50 ust. 1 pkt 2) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 50 ust. 1 pkt 3) Statutu określone są w art. 53 ust. 2 i 3 oraz art. 53a ust. 2 i 3 Statutu.

6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 50 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 50 ust. 1 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

8. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 50 ust. 1 pkt 6) Statutu głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

9. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 52. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;

4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokaty, o których mowa w art. 50 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 53. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz lokuje na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosując zasady określone przepisami 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.

1a. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;

2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;

3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,

2) ceny,

3) dostępności,

4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
- 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
- 6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym.

2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) instrumentami bazowymi są:

a) indeksy giełdowe,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym artykule oraz art.50 i 52, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, stanowiących bazę bazowych instrumentów Pochodnych według następujących zasad:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

7. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala w każdym Dniu Wyceny wartość pozycji w bazie danego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji dłużych w bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.

7a. W przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe, za wartość odpowiednio pozycji dłużych lub krótkich w instrumencie bazowym przyjmuje się wartość nominalną Instrumentów Pochodnych, na podstawie której są kalkulowane przepływy pieniężne podlegające wymianie, a w przypadku, gdy do ustalenia przepływów pieniężnych z tytułu Instrumentu Pochodnego zastosowano dodatkowo mnożniki - wartość nominalną tych Instrumentów Pochodnych skorygowaną o odpowiedni mnożnik.

7b. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.

8. W przypadku, gdy integralną część konstrukcji danego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.

9. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w sposób określony w ust. 7 - 8 w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych i Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości instrumentów będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. Suma wartości lokat Subfunduszu, z wyłączeniem tych, o których mowa w art. 50 ust. 1 pkt 3 i z wyłączeniem Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 9, z uwzględnieniem art. 50 ust. 3, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

11. (skreślono).

12. (skreślono).

13. (skreślono).

14. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;

3) warunki, o których mowa w pkt 1) - 2), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

15. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Jednocześnie wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednej umowy z tym samym kontrahentem z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

15a. Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.

15b. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
- 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
- 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo

b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w pkt 1).

16. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;

3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze, wzajemne dopasowanie;

4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczane w związku z postanowieniami ust. 15;

5) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;

6) ryzyko płynności – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju;

7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Art 53a. Towarowe Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

5. Fundusz w każdym Dniu Wyceny ustala wartość pozycji w bazie danego Towarowego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich w bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.

6. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Towarowego Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.

7. W przypadku gdy integralną część konstrukcji danego Towarowego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.

8. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne;

4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

9. Do Towarowych Instrumentów Pochodnych zastosowanie mają postanowienia art. 53 ust. 9 i 10.

Art. 54. Kredyty, pożyczki, pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:
 - 1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych, o którym mowa w art. 52 ust. 1 i 3.

Art. 55. Emisje obligacji

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Art. 56. Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Art. 57. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
- 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 50 ust. 1 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
- 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,

14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania.

15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,

17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) oraz 15) – 17) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 58 Statutu;

2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł, przy czym:

a) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji Subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;

b) wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;

3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;

- 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 zł;
- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 36.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 9);
- 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 20.000 zł;
- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 100.000 zł;
- 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;
- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 zł.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17);
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 10).
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem.

5. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
9. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 58. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, obliczanego zgodnie z postanowieniami ust. 2.
2. Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż dwukrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, dwukrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 2 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

* – znak iloczynu.

2) Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,30 * (W(\text{NAV}) - 2 * x) * A(\text{NAV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV)=NAV1/NAV0 - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wymienioną w ust. 3 przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu.

5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i w ust. 3.

ROZDZIAŁ X. SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 2

Art. 59. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 60 Statutu.
4. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.
5. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 60. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 63 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 63a Statutu,
- pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Art. 61. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 60 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 60 ust. 1 pkt 1) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 60 ust. 1 pkt 2) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 60 ust. 1 pkt 3) Statutu określone są w art. 63 ust. 2 i 3 oraz art. 63a ust. 2 i 3 Statutu.

6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 60 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 60 ust. 1 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

8. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 60 ust. 1 pkt 6) Statutu głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

9. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 62. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;

4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokaty, o których mowa w art. 60 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 63. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz lokuje na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosując zasady określone przepisami 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.

1a. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;

2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;

3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,

2) ceny,

3) dostępności,

4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
- 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
- 6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym.

2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) instrumentami bazowymi są:

a) indeksy giełdowe,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym artykule oraz art.60 i 62, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, stanowiących bazę bazowych instrumentów Pochodnych według następujących zasad:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

7. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala w każdym Dniu Wyceny wartość pozycji w bazie danego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji dłużych w bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.

7a. W przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe, za wartość odpowiednio pozycji dłużych lub krótkich w instrumencie bazowym przyjmuje się wartość nominalną Instrumentów Pochodnych, na podstawie której są kalkulowane przepływy pieniężne podlegające wymianie, a w przypadku, gdy do ustalenia przepływów pieniężnych z tytułu Instrumentu Pochodnego zastosowano dodatkowo mnożniki - wartość nominalną tych Instrumentów Pochodnych skorygowaną o odpowiedni mnożnik.

7b. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.

8. W przypadku, gdy integralną część konstrukcji danego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.

9. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w sposób określony w ust. 7 - 8 w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych i Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości instrumentów będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. Suma wartości lokat Subfunduszu, z wyłączeniem tych, o których mowa w art. 60 ust. 1 pkt 3 i z wyłączeniem Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 9, z uwzględnieniem art. 60 ust. 3, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

11. (skreślono).

12. (skreślono).

13. (skreślono).

14. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;

3) warunki, o których mowa w pkt 1) - 2), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

15. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Jednocześnie wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednej umowy z tym samym kontrahentem z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

15a. Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.

15b. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
- 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
- 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo

b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w pkt 1).

16. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;

3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze, wzajemne dopasowanie;

4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczane w związku z postanowieniami ust. 15;

5) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;

6) ryzyko płynności – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju;

7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Art 63a. Towarowe Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

5. Fundusz w każdym Dniu Wyceny ustala wartość pozycji w bazie danego Towarowego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich w bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.

6. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Towarowego Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.

7. W przypadku gdy integralną część konstrukcji danego Towarowego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.

8. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne;

4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

9. Do Towarowych Instrumentów Pochodnych zastosowanie mają postanowienia art. 63 ust. 9 i 10.

Art. 64. Kredyty, pożyczki, pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:
 - 1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych, o którym mowa w art. 62 ust. 1 i 3.

Art. 65. Emisje obligacji

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Art. 66. Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Art. 67. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
- 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 60 ust. 1 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
- 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,

14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania.

15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,

17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) oraz 15) – 17) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 68 Statutu;

2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł, przy czym:

a) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;

b) wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;

- 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;
- 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 zł;
- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 36.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 9);
- 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 20.000 zł;
- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 100.000 zł;
- 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;
- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 zł.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17);
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 10).
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem.

5. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
9. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 68. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, obliczanego zgodnie z postanowieniami ust. 2.
2. Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż dwukrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, dwukrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 2 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

* – znak iloczynu.

2) Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{PF} = 0,30 * (W(\text{NAV}) - 2 * x) * A(\text{NAV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

$W(NAV)$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV)=NAV1/NAV0 - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

$A(NAV)$ – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wymienioną w ust. 3 przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu.

5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i w ust. 3.

ROZDZIAŁ XI. SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 3

Art. 69. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 70 Statutu.
4. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom
5. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Art. 70. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 73 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 73a Statutu,
- pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Art. 71. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 70 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 70 ust. 1 pkt 1) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 70 ust. 1 pkt 2) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 70 ust. 1 pkt 3) Statutu określone są w art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 73a ust. 2 i 3 Statutu.

6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 70 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 70 ust. 1 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

8. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 70 ust. 1 pkt 6) Statutu głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

9. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 72. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;

4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokaty, o których mowa w art. 70 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 73. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz lokuje na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosując zasady określone przepisami 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.

1a. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;

2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;

3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

1) płynności,

2) ceny,

3) dostępności,

4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
- 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
- 6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym.

2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) instrumentami bazowymi są:

a) indeksy giełdowe,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym artykule oraz art.70 i 72, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, stanowiących bazę bazowych instrumentów Pochodnych według następujących zasad:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego.

7. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala w każdym Dniu Wyceny wartość pozycji w bazie danego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji dłużych w bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.

7a. W przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe, za wartość odpowiednio pozycji dłużych lub krótkich w instrumencie bazowym przyjmuje się wartość nominalną Instrumentów Pochodnych, na podstawie której są kalkulowane przepływy pieniężne podlegające wymianie, a w przypadku, gdy do ustalenia przepływów pieniężnych z tytułu Instrumentu Pochodnego zastosowano dodatkowo mnożniki - wartość nominalną tych Instrumentów Pochodnych skorygowaną o odpowiedni mnożnik.

7b. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.

8. W przypadku, gdy integralną część konstrukcji danego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.

9. Suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych w sposób określony w ust. 7 - 8 w odniesieniu do każdego z Instrumentów Pochodnych i Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości instrumentów będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

10. Suma wartości lokat Subfunduszu, z wyłączeniem tych, o których mowa w art. 70 ust. 1 pkt 3 i z wyłączeniem Towarowych Instrumentów Pochodnych, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 9, z uwzględnieniem art. 70 ust. 3., nie może przekroczyć 200% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

11. (skreślono).

12. (skreślono).

13. (skreślono).

14. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz na rachunek Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;

3) warunki, o których mowa w pkt 1) - 2), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

15. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Jednocześnie wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednej umowy z tym samym kontrahentem z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

15a. Maksymalna wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz na rachunek Subfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.

15b. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
- 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
- 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo

b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w pkt 1).

16. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;

3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji i niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze, wzajemne dopasowanie;

4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i będzie ograniczane w związku z postanowieniami ust. 15;

5) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;

6) ryzyko płynności – dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu nie są przedmiotem aktywnego obrotu; Fundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu stanowiącego bazę dla Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju;

7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Art 73a. Towarowe Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

5. Fundusz w każdym Dniu Wyceny ustala wartość pozycji w bazie danego Towarowego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich w bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Towarowego Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.

6. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Towarowego Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji.

7. W przypadku gdy integralną część konstrukcji danego Towarowego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.

8. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne;

4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

9. Do Towarowych Instrumentów Pochodnych zastosowanie mają postanowienia art. 73 ust. 9 i 10.

Art. 74. Kredyty, pożyczki, pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem, że:
 - 1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych, o którym mowa w art. 72 ust. 1 i 3.

Art. 75. Emisje obligacji

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Art. 76. Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Art. 77. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
- 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 70 ust. 1 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
- 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,

14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania.

15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,

17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) oraz 15) – 17 są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 78 Statutu;

2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł, przy czym:

a) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;

b) wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;

- 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;
- 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 zł;
- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 36.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 9);
- 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 20.000 zł;
- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 100.000 zł;
- 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;
- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 zł.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17);
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 10).
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem.

5. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
9. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 78. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, obliczanego zgodnie z postanowieniami ust. 2.
2. Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż dwukrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, dwukrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 2 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy, * – znak iloczynu.

2) Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,30 * (W(\text{NAV}) - 2 * x) * A(\text{NAV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wymienioną w ust. 3 przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu.

5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i w ust. 3.”.

**ZESTAWIENIE ZMIAN
W STATUCIE UNISYSTEM FIZ
WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W DNIU 1 LITOPADA 2012 R.**

1) w art. 1 dotychczasowy pkt 16) otrzymuje numer 17) oraz otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17) Krótka Sprzedaż – technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o obrocie.”;

2) w art. 49 dodaje się nowy ust. 6 o następującym brzmieniu:

„6. Przy dokonywaniu lokat w ramach Subfunduszu, możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.”;

3) w art. 51 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.”;

4) w art. 59 dodaje się nowy ust. 6 o następującym brzmieniu:

„6. Przy dokonywaniu lokat w ramach Subfunduszu, możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.”;

5) w art. 61 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach

teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.”;

6) w art. 69 dodaje się nowy ust. 6 o następującym brzmieniu:

„6. Przy dokonywaniu lokat w ramach Subfunduszu, możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.”;

7) w art. 71 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.”.

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”), opisanych w Rozdziale V Statutu Funduszu, którego tekst jednolity został sporządzony w dniu 2 listopada 2011 roku pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Rozdziale V Statutu Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Rozdziale IX Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130



Dominik Januszewski

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 listopada 2011 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Załącznik nr 4 – harmonogram czynności w związku z przekształceniem Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty

Lp.	Zdarzenie/czynność	Termin
1.	Czynności związane z przekształceniem Funduszu oraz publikacją Prospektu	
1.1.	Przekazanie Oferującemu prowadzenia ewidencji Uczestników Funduszu	2 lipca 2012 r.
1.2.	Uchwalenie zmian statutu Funduszu w zakresie wskazania Oferującego jako podmiotu prowadzącemu ewidencję Uczestników Funduszu	2 lipca 2012 r.
1.3.	Ogłoszenie zmian Statutu, o których mowa w pkt 1.2.	2 lipca 2012 r.
1.4.	Uchwalenie zmian statutu Funduszu w zakresie zmian związanych z przekształceniem Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, niewymagających zezwolenia KNF	31 lipca 2012 r.
1.5.	Ogłoszenie zmian Statutu, o których mowa w pkt 1.4.	1 sierpnia 2012 r.
1.6.	Doręczenie zezwolenia na dokonanie zmian w Statucie oraz zatwierdzenie Prospektu	D
1.7.	Ogłoszenie zmian Statutu w zakresie przekształcenia Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, na które KNF wyraziła zgodę	D+1
1.8.	Zawiadomienie do KNF o miejscu i terminie udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu w sieci Internet	D+5
1.9.	Zawiadomienie do KNF o formie i terminie udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu	D+6
1.10.	Publikacja Prospektu	D+7 (P)
2.	Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B („CI serii B”)	
2.1.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na CI serii B	od (P+5) ¹
2.2.	Zakończenie przyjmowania zapisów na CI serii B	P+5+1M (Z_B)
2.3.	Przydział CI serii B – przekształcenie Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty	Z _B +14
2.4.	Sporządzenie zawiadomienia do KNF w związku z zakończeniem zapisów na CI serii B	Z _B +14
2.5.	Raport bieżący o zakończeniu zapisów i przydziale CI serii B	Z _B +2 tyg.
3.	Rejestracja CI serii A i B w KDPW oraz dopuszczenie CI serii A i B do obrotu na GPW²	
3.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umów: o uczestnictwo w depozycie w typie "emitent" oraz o rejestrację CI serii A i B w depozycie papierów wartościowych	Z _B +14
3.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii A i B do depozytu papierów wartościowych	Z _B +28
3.3.	Wniosek o dopuszczenie CI serii A i B do obrotu na GPW	Z _B +14
3.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii A i B z datą „O _{AB} ”	Z _B +28

¹ W terminie 7 dni od dnia dokonania wyceny aktywów Funduszu w dniu wyceny wskazanym w Statucie.

² W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii B, rejestracja CI serii A w KDPW oraz ich dopuszczenie do obrotu na GPW odbywać się będzie zgodnie z pkt 6b. harmonogramu.

4.	Czynności po dopuszczeniu CI serii A i B do obrotu na GPW³	
4.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _B +28
4.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii A i B do obrotu na GPW	O _{AB} +14
4.3.	Zapisanie CI serii A i B na rachunkach papierów wartościowych	O _{AB} +14
4.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii A i B do obrotu na rynku regulowanym	Z _B +29
4.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii A i B do obrotu na GPW	Z _B +30
4.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii A i B z datą „W _{AB} ”	Z _B +37
4.7.	Pierwsze notowanie CI serii A i B	W _{AB}
5.	Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych serii C („CI serii C”)	
5.1.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na CI serii C	R _C ⁴
5.2.	Zakończenie przyjmowania zapisów na CI serii C	R _C +1M (Z _C)
5.3.	Przydział CI serii C - przekształcenie Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty ⁵	Z _C +14
5.4.	Sporządzenie zawiadomienia do KNF w związku z zakończeniem zapisów na CI serii C	Z _C +14
5.5.	Raport bieżący o zakończeniu zapisów i przydziale CI serii C	Z _C +2 tyg.
6a.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii C do obrotu na GPW (w przypadku gdy emisja CI serii B doszła do skutku)	
6a.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umowy o rejestrację CI serii C w depozycie papierów wartościowych	Z _C +14
6a.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii C do depozytu papierów wartościowych	Z _C +28
6a.3.	Wniosek o dopuszczenie CI serii C do obrotu na GPW	Z _C +14
6a.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii C z datą „O _C ”	Z _C +28
6b.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii C do obrotu na GPW (w przypadku gdy emisja CI serii B nie doszła do skutku)⁶	
6b.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umów: o uczestnictwo w depozycie w typie "emitent" oraz o rejestrację CI serii A i C w depozycie papierów wartościowych	Z _C +14
6b.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii A i C do depozytu papierów wartościowych	Z _C +28
6b.3.	Wniosek o dopuszczenie CI serii A i C do obrotu na GPW	Z _C +14
6b.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii A i C z datą „O _{AC} ”	Z _C +28
7a.	Czynności po dopuszczeniu CI serii C do obrotu na GPW (w przypadku gdy emisja CI serii B doszła do skutku)	

³ W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii B, czynności, o których mowa w pkt 4 w odniesieniu do CI serii A będą podejmowane zgodnie z pkt 7b. harmonogramu.

⁴ W terminie 7 dni od dnia dokonania wyceny aktywów Funduszu w dniu wyceny wskazanym w Statucie.

⁵ O ile nie doszła do skutku emisja CI serii B.

⁶ W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii C, rejestracja CI serii A w KDPW oraz ich dopuszczenie do obrotu na GPW odbywać się będzie zgodnie z pkt 9b. harmonogramu.

7a.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _C +28
7a.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii C do obrotu na GPW	O _C +14
7a.3.	Zapisanie CI serii C na rachunkach papierów wartościowych	O _C +14
7a.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii C do obrotu na rynku regulowanym	Z _C +29
7a.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii C do obrotu na GPW	Z _C +30
7a.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii C z datą „W _C ”	Z _C +37
7a.7.	Pierwsze notowanie CI serii C	W _C
7b.	Czynności po dopuszczeniu CI serii C do obrotu na GPW (w przypadku gdy emisja CI serii B nie doszła do skutku)⁷	
7b.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _C +28
7b.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii A i C do obrotu na GPW	O _{AC} +14
7b.3.	Zapisanie CI serii A i C na rachunkach papierów wartościowych	O _{AC} +14
7b.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii A i C do obrotu na rynku regulowanym	Z _C +29
7b.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii A i C do obrotu na GPW	Z _C +30
7b.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii A i C z datą „W _{AC} ”	Z _C +37
7b.7.	Pierwsze notowanie CI serii A i C	W _{AC}
8.	Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych serii D („CI serii D”)	
8.1.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na CI serii D	R _D ⁸
8.2.	Zakończenie przyjmowania zapisów na CI serii D	R _D +1M (Z _D)
8.3.	Przydział CI serii D - przekształcenie Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty ⁹	Z _D +14
8.4.	Sporządzenie zawiadomienia do KNF w związku z zakończeniem zapisów na CI serii D	Z _D +14
8.5.	Raport bieżący o zakończeniu zapisów i przydziale CI serii D	Z _D +2 tyg.
9a.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii D do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B oraz C doszły do skutku)	
9a.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umowy o rejestrację CI serii D w depozycie papierów wartościowych	Z _D +14
9a.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii D do depozytu papierów wartościowych	Z _D +28
9a.3.	Wniosek o dopuszczeniu CI serii D do obrotu na GPW	Z _D +14
9a.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii D z datą „O _D ”	Z _D +28
9b.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii D do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B oraz C nie doszły do skutku)¹⁰	

⁷ W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii C, czynności, o których mowa w pkt 7b w odniesieniu do CI serii A będą podejmowane zgodnie z pkt 10b. harmonogramu.

⁸ W terminie 7 dni od dnia dokonania wyceny aktywów Funduszu w dniu wyceny wskazanym w Statucie.

⁹ O ile nie szła do skutku emisja CI serii B oraz C.

9b.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umów: o uczestnictwo w depozycie w typie "emitent" oraz o rejestrację DI serii A i D w depozycie papierów wartościowych	Z _D +14
9b.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu DI serii A i D do depozytu papierów wartościowych	Z _D +28
9b.3.	Wniosek o dopuszczeniu DI serii A i D do obrotu na GPW	Z _D +14
9b.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu DI serii A i D z datą „O _{AD} ”	Z _D +28
10a.	Czynności po dopuszczeniu CI serii D do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B oraz C doszły do skutku)	
10a.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _D +28
10a.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii D do obrotu na GPW	O _D +14
10a.3.	Zapisanie CI serii D na rachunkach papierów wartościowych	O _D +14
10a.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii D do obrotu na rynku regulowanym	Z _D +29
10a.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii D do obrotu na GPW	Z _D +30
10a.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii D z datą „W _D ”	Z _D +37
10a.7.	Pierwsze notowanie CI serii D	W _D
10b.	Czynności po dopuszczeniu CI serii D do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B oraz C nie doszły do skutku)¹¹	
10b.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _D +28
10b.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii A i D do obrotu na GPW	O _{AD} +14
10b.3.	Zapisanie CI serii A i D na rachunkach papierów wartościowych	O _{AD} +14
10b.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii A i D do obrotu na rynku regulowanym	Z _D +29
10b.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii A i D do obrotu na GPW	Z _D +30
10b.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii A i D z datą „W _{AD} ”	Z _D +37
10b.7.	Pierwsze notowanie CI serii A i D	W _{AD}
11.	Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych serii E („CI serii E”)	
11.1.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na CI serii E	R _E ¹²
11.2.	Zakończenie przyjmowania zapisów na CI serii E	R _E +1M (Z _E)
11.3.	Przydział CI serii E - przekształcenie Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty ¹³	Z _E +14
11.4.	Sporządzenie zawiadomienia do KNF w związku z zakończeniem zapisów na CI serii E	Z _E +14
11.5.	Raport bieżący o zakończeniu zapisów i przydziale CI serii E	Z _E +2 tyg.

¹⁰ W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii D, rejestracja CI serii A w KDPW oraz ich dopuszczenie do obrotu na GPW odbywać się będzie zgodnie z pkt 12b. harmonogramu.

¹¹ W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii D, czynności, o których mowa w pkt 10b w odniesieniu do CI serii A będą podejmowane zgodnie z pkt 13b. harmonogramu.

¹² W terminie 7 dni od dnia dokonania wyceny aktywów Funduszu w dniu wyceny wskazanym w Statucie.

¹³ O ile nie doszła do skutku emisja CI serii B, C oraz D.

12a.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii E do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C oraz D doszły do skutku)	
12a.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umowy o rejestrację CI serii E w depozycie papierów wartościowych	Z _E +14
12a.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii E do depozytu papierów wartościowych	Z _E +28
12a.3.	Wniosek o dopuszczenie CI serii E do obrotu na GPW	Z _E +14
12a.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii E z datą „O _E ”	Z _E +28
12b.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii E do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C oraz D nie doszły do skutku)¹⁴	
12b.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umów: o uczestnictwo w depozycie w typie "emitent" oraz o rejestrację CI serii A i E w depozycie papierów wartościowych	Z _E +14
12b.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii A i E do depozytu papierów wartościowych	Z _E +28
12b.3.	Wniosek o dopuszczenie CI serii A i E do obrotu na GPW	Z _E +14
12b.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii A i E z datą „O _{AE} ”	Z _E +28
13a.	Czynności po dopuszczeniu CI serii E do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C oraz D doszły do skutku)	
13a.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _E +28
13a.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii E do obrotu na GPW	O _E +14
13a.3.	Zapisanie CI serii E na rachunkach papierów wartościowych	O _E +14
13a.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii E do obrotu na rynku regulowanym	Z _E +29
13a.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii E do obrotu na GPW	Z _E +30
13a.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii E z datą „W _E ”	Z _E +37
13a.7.	Pierwsze notowanie CI serii E	W _E
13b.	Czynności po dopuszczeniu CI serii E do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C oraz D nie doszły do skutku)¹⁵	
13b.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _E +28
13b.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii A i E do obrotu na GPW	O _{AE} +14
13b.3.	Zapisanie CI serii A i E na rachunkach papierów wartościowych	O _{AE} +14
13b.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii A i E do obrotu na rynku regulowanym	Z _E +29
13b.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii A i E do obrotu na GPW	Z _E +30
13b.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii A i E z datą „W _{AE} ”	Z _E +37
13b.7.	Pierwsze notowanie CI serii A i E	W _{AE}
14.	Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych serii F („CI serii F”)	

¹⁴ W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii E, rejestracja CI serii A w KDPW oraz ich dopuszczenie do obrotu na GPW odbywać się będzie zgodnie z pkt 15b. harmonogramu.

¹⁵ W przypadku niedojścia do skutku emisji CI serii E, czynności, o których mowa w pkt 13b w odniesieniu do CI serii A będą podejmowane zgodnie z pkt 16b. harmonogramu.

14.1.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na CI serii F	R _F ¹⁶
14.2.	Zakończenie przyjmowania zapisów na CI serii F	R _F +1M (Z _F)
14.3.	Przydział CI serii F - przekształcenie Funduszu w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty ¹⁷	Z _F +14
14.4.	Sporządzenie zawiadomienia do KNF w związku z zakończeniem zapisów na CI serii F	Z _F +14
14.5.	Raport bieżący o zakończeniu zapisów i przydziale CI serii F	Z _F +2 tyg.
15a.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii F do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C, D oraz E doszły do skutku)	
15a.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umowy o rejestrację CI serii F w depozycie papierów wartościowych	Z _F +14
15a.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii F do depozytu papierów wartościowych	Z _F +28
15a.3.	Wniosek o dopuszczenie CI serii F do obrotu na GPW	Z _F +14
15a.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii F z datą „O _F ”	Z _F +28
15b.	Rejestracja CI serii C w KDPW oraz dopuszczenie CI serii F do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C, D oraz E nie doszły do skutku)	
15b.1.	Wniosek do KDPW o zawarcie umów: o uczestnictwo w depozycie w typie "emitent" oraz o rejestrację CI serii A i F w depozycie papierów wartościowych	Z _F +14
15b.2.	Wydanie uchwały przez Zarząd KDPW o przyjęciu CI serii A i F do depozytu papierów wartościowych	Z _F +28
15b.3.	Wniosek o dopuszczenie CI serii A i F do obrotu na GPW	Z _F +14
15b.4.	Uchwała GPW o dopuszczeniu do obrotu CI serii A i F z datą „O _{AF} ”	Z _F +28
16a.	Czynności po dopuszczeniu CI serii F do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C, D oraz E doszły do skutku)	
16a.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _F +28
16a.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii F do obrotu na GPW	O _F +14
16a.3.	Zapisanie CI serii F na rachunkach papierów wartościowych	O _F +14
16a.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii F do obrotu na rynku regulowanym	Z _F +29
16a.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii F do obrotu na GPW	Z _F +30
16a.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii F z datą „W _F ”	Z _F +37
16a.7.	Pierwsze notowanie CI serii F	W _F
16b.	Czynności po dopuszczeniu CI serii F do obrotu na GPW (w przypadku gdy wcześniejsze emisje CI serii B, C, D oraz E nie doszły do skutku)	
16b.1.	Wniosek do Sądu Okręgowego - aktualizacja danych dot. Funduszu	Z _F +28
16b.2.	Zawiadomienie do KNF o dopuszczeniu CI serii A i F do obrotu na GPW	O _{AF} +14
16b.3.	Zapisanie CI serii A i F na rachunkach papierów wartościowych	O _{AF} +14

¹⁶ W terminie 7 dni od dnia dokonania wyceny aktywów Funduszu w dniu wyceny wskazanym w Statucie.

¹⁷ O ile nie doszła do skutku emisja CI serii B, C, D oraz E.

16b.4.	Raport bieżący o dopuszczeniu CI serii A i F do obrotu na rynku regulowanym	Z _F +29
16b.5.	Wniosek o wprowadzenie CI serii A i F do obrotu na GPW	Z _F +30
16b.6.	Uchwała GPW o wprowadzeniu do obrotu CI serii A i F z datą „W _{AF} ”	Z _F +37
16b.7.	Pierwsze notowanie CI serii A i F	W _{AF}
17.	Zakończenie procesu emisji CI serii B-F oraz ich dopuszczenia do obrotu na GPW	nie później niż P+12M