

**Prospekt informacyjny**  
**Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B**  
**Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa

Organem Funduszu jest AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1  
00-057 Warszawa



Prospekt został sporządzony zgodnie z art. 179a ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 lutego 2024 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego (Dz.U. z 2024 r. poz. 179) (zwana dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych”). Prospekt zawiera informacje, o których mowa w art. 222a ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji innej niż Rzeczpospolita Polska. Certyfikaty Inwestycyjne nie mogą być zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki do momentu ich zarejestrowania przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (ang. *United States Securities and Exchange Commission*), o ile nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji na mocy stosownych postanowień amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami (ang. *U.S. Securities Act of 1933*). Certyfikaty Inwestycyjne nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z postanowieniami wskazanej ustawy i nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach zwolnienia z obowiązków rejestracyjnych lub w ramach transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu ze stosownych przepisów.

Prospekt ani Certyfikaty Inwestycyjne nie były i nie będą również przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności na podstawie Rozporządzenia Prospektowego i nie mogą być oferowane ani sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej, Kanady, Japonii i Australii), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych przez Fundusz lub Towarzystwo, Uczestnika dokonującego sprzedaży i ich doradców. Każdy Inwestor zamieszkały albo mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z właściwymi przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa i regulacjami innych państw, które mogą się do niego stosować w związku z udziałem w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych.

Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa (Koordynator).

## Wstęp

### 1. Prospekt informacyjny Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

#### 2. Nazwa i siedziba Funduszu

|                    |   |
|--------------------|---|
| Nazwa              | Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty |
| Siedziba:          | Warszawa  |
| Adres:             | Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa                     |
| Numer telefonu:    | +48 (22) 531-54-54                                      |
| Adres internetowy: | <a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a>  |

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

#### 3. Nazwa oraz siedziba towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem

|                    |  |
|--------------------|--|
| Nazwa              | AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.     |
| Siedziba:          | Warszawa   |
| Adres:             | Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa                    |
| Numer telefonu:    | +48 (22) 531-54-54                                     |
| Adres internetowy: | <a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a> |

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

#### 4. Minimalna liczba oraz minimalna wartość i oznaczenie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji, a także oznaczenie kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Fundusz wyemitował na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF decyzją z dnia 12 października 2021 r. o numerze 4022.1.61.2021.TG. Certyfikaty Serii A w liczbie 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) o łącznej wartości 5.289.134,07 PLN (słownie: pięć milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści cztery złote i

siedem groszy) oraz rozpoczął ciągłą emisję Certyfikatów Serii B w nieoznaczonej liczbie od dnia 17 stycznia 2022 roku. tj. od pierwszego dnia notowań na GPW w Warszawie, która następnie kontynuowana była w oparciu o kolejne prospekty zatwierdzone przez KNF odpowiednio w dniach 10 marca 2022 r. oraz 8 marca 2023 r.

Do dnia 25 marca 2023 r. wyemitowano łącznie 309.910 (słownie: trzysta dziewięć tysięcy dziewięćset dziesięć) Certyfikatów Serii B, oraz dokonano Wykupu 63.000 (słownie: sześćdziesiąt trzy tysiące) Certyfikatów, w związku z czym łączna liczba Certyfikatów na dzień 25 marca 2023 wynosiła 274.339 (słownie: dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta trzydzieści dziewięć)

Na podstawie Prospektu, Fundusz będzie emitował Certyfikaty Serii B w liczbie nieoznaczonej.

Dla Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B nie została określona minimalna liczba ani minimalna wartość.

**5. Sposób ustalenia ceny emisyjnej (sprzedaży) Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym metody i kryteria wyceny lub warunki, zgodnie z którymi ostateczna cena Certyfikatów Inwestycyjnych została lub ma być określona, wraz z objaśnieniem wszelkich zastosowanych metod wyceny, oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości**

Prospekt nie określa ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B będzie równa WANCI z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony w Podmiocie Przyjmującym Zapisy po Godzinie Zamknięcia będzie uznawany za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B będzie podawana przez Fundusz w sposób, w jaki udostępniony został Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, w każdym Dniu Sesyjnym następującym po dniu, w którym przyjęty zostanie zapis na Certyfikaty Serii B.

Proponowanie objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Funduszu, Certyfikatach Inwestycyjnych i proponowaniu ich objęcia.

**6. Wskazanie Firmy Inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską, który będzie pośredniczyć w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne objęte Prospektem**

Nazwa: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

**7. Data sporządzenia Prospektu oraz data, do której informacje aktualizujące Prospekt zostały uwzględnione w jego treści**

Prospekt został sporządzony w dniu 27 marca 2024 r. Informacje uwzględnione w Prospekcie są aktualne na dzień jego sporządzenia.

**8. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Prospekcie będą podawane do publicznej wiadomości**

Zgodnie z Art. 179a ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych informacje zawarte w Prospekcie są aktualizowane przez sporządzenie tekstu jednolitego co najmniej raz w roku, w terminie do dnia 31 maja roku następującego po zakończeniu roku obrotowego.

Zmiany informacji objętych Prospektem, które mogą mieć znaczący wpływ na zmianę oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu, dokonuje się niezwłocznie.

Zmiany informacji objętych Prospektem wynikających ze zmiany Statutu Funduszu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w dniu wejścia w życie zmiany Statutu. W takim przypadku tekst jednolity Prospektu niezwłocznie zostanie zamieszczony na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).

Informacje o zmianie danych zawartych w Prospekcie będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

## SPIS TREŚCI

### WSTĘP 2

|  |           |
|--|-----------|
| 1. PROSPEKT INFORMACYJNY BETA ETF TBSP PORTFELOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY .....   | 2         |
| 2. NAZWA I SIEDZIBA FUNDUSZU .....   | 2         |
| NAZWA .....  | 2         |
| 3. NAZWA ORAZ SIEDZIBA TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZAJĄCEGO FUNDUSZEM .....  | 2         |
| NAZWA .....  | 2         |
| 4. MINIMALNA LICZBA ORAZ MINIMALNA WARTOŚĆ I OZNACZENIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH PIERWSZEJ EMISJI, A TAKŻE OZNACZENIE KOLEJNYCH EMISJI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH .....  | 2         |
| 5. SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ (SPRZEDAŻY) CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, W TYM METODY I KRYTERIA WYCENY LUB WARUNKI, ZGODNIE Z KTÓRYMI OSTATECZNA CENA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH ZOSTAŁA LUB MA BYĆ OKREŚLONA, WRAZ Z OBJAŚNIENIEM WSZELKICH ZASTOSOWANYCH METOD WYCENY, ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI ..... | 3         |
| 6. WSKAZANIE FIRMY INWESTYCYJNEJ LUB BANKU PAŃSTWOWEGO PROWADZĄCEGO DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, KTÓRY BĘDZIE POŚREDNICZYĆ W PRZYJMOWANIU ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE OBJĘTE PROSPEKTEM .....  | 3         |
| 7. DATA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE PROSPEKT ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI .....   | 4         |
| 8. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W PROSPEKCIE BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI .....   | 4         |
| <b>ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>   | <b>11</b> |
| 1.1 Ryzyko zmian stóp procentowych i otoczenia makroekonomicznego .....  | 11        |
| 1.2 Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego .....  | 12        |
| 1.3 Ryzyko operacyjne .....  | 13        |
| 1.4 Ryzyko utrudnionej wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW .....  | 15        |
| 1.5 Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków .....  | 16        |
| 1.6 Ryzyko niskiej płynności Aktywów Funduszu .....  | 16        |
| 1.7 Ryzyka związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych .....   | 17        |
| 1.8 Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem .....  | 18        |
| 1.9 Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów .....   | 18        |
| 1.10 Ryzyko braku płynności Certyfikatów .....   | 19        |
| 1.11 Ryzyko rozwiązania Funduszu oraz opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu .....   | 19        |
| 1.12 Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych .....   | 20        |
| 1.13 Ryzyko wahań wartości Certyfikatów .....  | 21        |
| 1.14 Ryzyko rynkowe związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych .....   | 21        |
| 1.15 Ryzyko niewypłacalności kontrahenta związane ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych .....   | 22        |
| 1.16 Ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego .....   | 23        |
| 1.17 Ryzyko związane z zaciąganiem przez Fundusz kredytów i pożyczek .....   | 24        |
| 1.18 Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu .....  | 25        |
| 1.19 Ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej .....  | 26        |
| <b>ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE .....</b>  | <b>27</b> |
| 2.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Towarzystwa .....   | 27        |
| 2.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie .....  | 27        |

|                                     |  |    |
|-------------------------------------|--|----|
| 2.3.                                | <i>Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Koordynatora</i> .....  | 27 |
| 2.4.                                | <i>Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie</i> .....  | 28 |
| ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU ..... |  | 29 |
| 3.1.                                | <i>Nazwa, forma prawna, siedziba i adres Funduszu wraz z numerem telefonu, adresem strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, poprzednio używane nazwy Funduszu</i> .....  | 29 |
| NAZWA .....                         |  | 29 |
| 3.2.                                | <i>Wskazanie czasu trwania Funduszu</i> .....  | 29 |
| 3.3.                                | <i>Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Fundusz został utworzony</i> .....  | 29 |
| 3.4.                                | <i>Wskazanie sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych</i> .....   | 30 |
| 3.5.                                | <i>Data i numer decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu</i> .....   | 30 |
| 3.6.                                | <i>Informacja o otoczeniu, w jakim Fundusz prowadzi działalność, wraz z określeniem jego pozycji na rynku</i> .....  | 30 |
| 3.7.                                | <i>Opis polityki inwestycyjnej</i> .....   | 32 |
| 3.7.1.                              | <i>Zasady konstrukcji i składu portfela inwestycyjnego</i> .....   | 32 |
| 3.7.2.                              | <i>Cel inwestycyjny Funduszu wraz z omówieniem podstawowych zasad funkcjonowania i sposobu działania Funduszu oraz dywersyfikacji i kryteriów doboru lokat</i> .....   | 33 |
| 3.7.3.                              | <i>Działalność i polityka inwestycyjna, w tym informacje o typach lokat Funduszu z uwzględnieniem danych dotyczących szacunkowego udziału poszczególnych typów lokat w aktywach funduszu</i> 34  |    |
| 3.7.4.                              | <i>Inwestycje o podwyższonym ryzyku, z uwzględnieniem kryteriów wyboru przedsiębiorstw, przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw, oraz przewidywanych sposobów zakończenia inwestycji</i> .....  | 38 |
| 3.7.5.                              | <i>Polityka inwestycyjna Funduszu w zakresie: zaciągania pożyczek na cele inwestycyjne funduszu, udzielania pożyczek, udzielania gwarancji</i> .....   | 38 |
| 3.7.6.                              | <i>Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji</i> .....   | 41 |
| 3.7.7.                              | <i>Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu w ujęciu branżowym i geograficznym, z określeniem branż i rejonów geograficznych najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej Funduszu, oraz dane dotyczące procentowego udziału poszczególnych branż w aktywach funduszu</i> ....   | 41 |
| 3.7.8.                              | <i>Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych w Funduszu, w tym opis kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania</i> .....  | 41 |
| 3.7.9.                              | <i>Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego</i> .....  | 42 |
| 3.8.                                | <i>Wskazanie przepisów Statutu, w których są określone zasady i metody wyceny aktywów Funduszu stosowane przez Fundusz</i> .....   | 42 |
| 3.9.                                | <i>Informacje o utworzeniu rady inwestorów lub zgromadzenia inwestorów oraz o ich kompetencjach wynikających ze Statutu Funduszu lub Ustawy</i> .....  | 42 |
| ROZDZIAŁ IV. DANE O EMISJI .....    |  | 44 |
| 4.1.                                | <i>Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz minimalnej wartości emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji</i> .....  | 44 |
| 4.2.                                | <i>Szczegółowe określenie rodzaju emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji</i> ... 44  |    |
| 4.3.                                | <i>Informacje dotyczące obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi, w szczególności wskazanie, czy Certyfikaty Inwestycyjne będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, czy wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, wraz ze wskazaniem nazw tych systemów obrtu, oraz międzynarodowego numeru identyfikacyjnego papierów wartościowych (kodu ISIN) dla certyfikatów inwestycyjnych</i> ..... | 44 |
| 4.3.1.                              | <b>INFORMACJA O RYNKACH REGULOWANYCH, NA KTÓRYCH CERTYFIKATY ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU</b> .....   | 44 |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| 4.3.2.   | NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICZY W OBROTCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIAJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY .....  | 45        |
| 4.4.   | Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów.....   | 46        |
| 4.5.   | Wskazanie opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach .....  | 47        |
| 4.6.   | Określenie podstawy prawnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych .....   | 47        |
| 4.7.   | Wskazanie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych.....  | 48        |
|  | <i>Fundusz i Towarzystwo stosują te same zasady wobec wszystkich Uczestników z uwzględnieniem ewentualnych różnic wynikających z postanowień Statutu i Prospektu oraz przynależności Uczestnika lub Inwestora do poszczególnych Transz lub pełnionej funkcji (Animator Emitenta). Prawa związane z Certyfikatami zostały przedstawione poniżej. ....</i> | 48        |
| 4.7.1.   | Prawo do udziału w przychodach Funduszu .....  | 48        |
| 4.7.2.   | Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów .....   | 48        |
| 4.7.3.   | Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji .....  | 48        |
| 4.7.4.   | Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej.....  | 48        |
| 4.7.5.   | Świadczenia dodatkowe .....  | 49        |
| 4.7.6.   | Prawo do żądania wykupu Certyfikatu .....  | 49        |
| 4.7.7.   | Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów.....   | 49        |
| 4.7.8.   | Prawa konsumenta.....  | 50        |
| 4.8.   | Wskazanie zasad wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz sposobów wypłaty dochodów Funduszu na rzecz jego Uczestników.....  | 51        |
| 4.9.   | Wskazanie podstawowych zasad polityki Funduszu co do wypłaty dochodów w przyszłości.....   | 59        |
| 4.10.  | Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....   | 59        |
| 4.10.1.  | Podatek dochodowy .....  | 59        |
| 4.10.2.  | Podatek od czynności cywilnoprawnych.....  | 61        |
| 4.11.  | Wskazanie zasad obejmowania Certyfikatów Inwestycyjnych .....  | 61        |
| 4.11.1.  | Miejsce składania zapisów na Certyfikaty serii B i podział Oferty na transze .....   | 61        |
| 4.11.2.  | Opis zasad traktowania Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Oferowanych Certyfikatów.....   | 63        |
| 4.11.3.  | Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.....  | 64        |
| 4.11.4.  | Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia ....  | 64        |
| 4.11.5.  | Wielkość emisji Certyfikatów Serii B .....   | 65        |
| 4.11.6.  | Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii B .....  | 65        |
| 4.11.7.  | Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii B .....  | 67        |
| 4.11.8.  | Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób wydania Certyfikatów Serii B .....   | 71        |
| 4.11.9.  | Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot.....  | 83        |
| 4.11.10.   | Termin związania Zapisem.....  | 84        |
| 4.11.11.   | Ochrona danych osobowych .....   | 84        |
| 4.11.12.   | Pełnomocnictwa .....   | 85        |
| 4.11.13.   | Podanie wyników oferty do publicznej wiadomości .....  | 85        |
| 4.11.14.   | Procedura informowania o przydziale Certyfikatów .....   | 85        |
| 4.11.15.   | Cena emisyjna.....   | 85        |
| 4.11.16.   | Podmiot świadczący usługę oferowania (plasowania) w związku z ofertą publiczną Certyfikatów (Koordynator).....   | 88        |
| <b>ROZDZIAŁ V. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH .....</b> |  | <b>89</b> |
| 5.1.   | Dane osób zarządzających i osób nadzorujących Fundusz.....   | 89        |

|  |  |     |
|--|--|-----|
| 5.1.1.   | Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Fundusz oraz mających istotny wpływ na działalność Funduszu .....   | 89  |
| 5.1.2.   | Osoby zarządzające .....   | 89  |
| 5.1.3.   | Osoby nadzorujące Fundusz .....  | 91  |
| 5.1.4.   | Pozostałe osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu .....   | 93  |
| 5.1.5.   | Konflikty interesów dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących .....   | 95  |
| 5.2.   | Dane o strukturze własności Towarzystwa .....  | 95  |
| 5.2.1.   | Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa .....   | 95  |
| 5.2.2.   | Firma (nazwa) i siedziba lub imiona i nazwiska akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu .....   | 96  |
| ROZDZIAŁ VI. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ ..... |  | 97  |
| 6.1.   | Dane o Depozytariuszu .....  | 97  |
| 6.2.   | Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią .....   | 97  |
| 6.3.   | Dane podmiotu, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią .....  | 97  |
| 6.4.   | Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu .....   | 98  |
| 6.5.   | Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu .....   | 98  |
| 6.6.   | Firma (nazwa) i siedziba gwaranta emisji .....   | 98  |
| ROZDZIAŁ VII. INFORMACJE DODATKOWE .....                   |  | 99  |
| 7.1.   | INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE FUNDUSZU, JEST NIEZBĘDNE DO DOKONANIA PRZEZ INWESTORÓW WŁAŚCIWEJ OCENY CERTYFIKATÓW .....   | 99  |
| 7.2.   | Stosowanie dźwigni finansowej przez Fundusz .....  | 99  |
| 7.2.1.   | Wykorzystanie dźwigni finansowej .....   | 99  |
| 7.2.2.   | Źródła dźwigni finansowej .....  | 100 |
| 7.2.3.   | Powstanie efektu dźwigni finansowej .....  | 100 |
| 7.2.4.   | Stosowanie dźwigni finansowej .....  | 101 |
| 7.2.5.   | Poziom dźwigni finansowej .....  | 101 |
| 7.3.   | Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem ..... | 101 |
| 7.4.   | Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu .....  | 102 |
| 7.5.   | Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa .....   | 103 |
| 7.6.   | Zasady odpowiedzialności Depozytariusza .....  | 104 |
| 7.7.   | WYCENA .....   | 105 |
| 7.7.1.   | Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu .....  | 105 |
| 7.7.2.   | Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny .....  | 105 |
| 7.7.3.   | Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny .....  | 106 |
| 7.7.4.   | Opis okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i wznowieniu dokonywania wyceny .....   | 106 |
| 7.7.5.   | Opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości Funduszu .....  | 106 |
| 7.7.5.1.   | Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym .....  | 106 |
| 7.7.5.2.   | Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu .....  | 106 |
| 7.7.6.   | Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji .....   | 109 |
| 7.7.7.   | Lokaty notowane na Aktywnym Rynku .....  | 111 |



|                          |  |     |
|--------------------------|--|-----|
| 7.7.8.                   | <i>Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku</i> .....  | 112 |
| 7.7.9.                   | <i>Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek</i> .....   | 113 |
| 7.8.                     | <i>Opis zarządzania płynnością przez Fundusz</i> .....   | 113 |
| 7.9.                     | <i>Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 25 marca 2024 r.</i> .....   | 114 |
| 7.10.                    | <i>Prime Broker</i> .....  | 115 |
| 7.11.                    | <b>WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO WYBRANYCH INFORMACJI OKRESOWYCH</b> .....   | 115 |
| 7.12.                    | <b>WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANĄ UDOSTĘPNIONE ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE FUNDUSZU ORAZ SPORZĄDZONE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIA Z BADANIA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU I PRZEGLĄDU PÓŁROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU</b> ..... | 116 |
| 7.13.                    | <b>WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT FUNDUSZU PODSTAWOWEGO, ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU UDOSTĘPNIENIA TEGO PROSPEKTU</b> .....   | 116 |
| 7.14.                    | <b>INFORMACJE UJAWNIANE W ZWIĄZKU Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKCJI TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO</b> .....   | 116 |
| 7.14.1.                  | <i>Ogólny opis transakcji typu swap przychodu całkowitego</i> .....  | 116 |
| 7.14.2.                  | <i>Ogólne dane dotyczące transakcji typu swap przychodu całkowitego zawieranych przez Fundusz</i>  | 116 |
| 7.14.3.                  | <i>Kryteria wyboru przez Fundusz kontrahentów transakcji typu swap przychodu całkowitego</i>   | 117 |
| 7.14.4.                  | <i>Akceptowalne przez Fundusz zabezpieczenia dla transakcji typu swap przychodu całkowitego</i> .....  | 117 |
| 7.14.5.                  | <i>Wycena zabezpieczeń transakcji</i> .....  | 118 |
| 7.14.6.                  | <i>Ryzyka związane z zawieraniem transakcji typu swap przychodu całkowitego</i> .....  | 118 |
| 7.14.7.                  | <i>Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń</i> .....   | 118 |
| 7.14.8.                  | <i>Opis wszelkich ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń transakcji typu swap przychodu całkowitego</i> .....   | 118 |
| 7.14.9.                  | <i>Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji typu swap przychodu całkowitego</i> .....   | 118 |
| 7.15.                    | <i>Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Fundusz</i> .....  | 119 |
| DEFINICJE I SKRÓTY:..... |  | 120 |
| ZAŁĄCZNIKI:.....         |  | 133 |

SPIS TABEL:

|  |     |
|--|-----|
| TABELA NR 1. FUNDUSZE PORTFELOWE NOTOWANE NA GPW WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 R. ....         | 31  |
| TABELA NR 2. PODSUMOWANIE OBROTÓW FUNDUSZY ETF NA GPW W OKRESIE OD 01.01.2019 R. DO 31.12.2023 R. .... | 31  |
| TABELA NR 4. SZACOWANE KOSZTY EMISJI CERTYFIKATÓW SERII B DLA WYBRANYCH TRZECH WIELKOŚCI EMISJI .....  | 46  |
| TABELA NR 4. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO ORAZ LICZBA CERTYFIKATÓW FUNDUSZU NA DZIEŃ 25 MARCA 2024 R. ....    | 114 |

# ROZDZIAŁ I. Czynniki Ryzyka

## 1.1 Ryzyko zmian stóp procentowych i otoczenia makroekonomicznego

Fundusz jest funduszem dłużnych Papierów Wartościowych, który naśladuje Indeks Odniesienia niezależnie od tego, czy indeks ten znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Ryzyko zmian stóp procentowych jest jednym z najbardziej istotnych ryzyk mających wpływ na Fundusz, a w konsekwencji również na wartość oferowanych Certyfikatów. W przypadku ryzyka zmian stóp procentowych największy wpływ mają czynniki makroekonomiczne o charakterze specyficznym dla danego kraju. Cechą charakterystyczną rynków finansowych jest również występowanie na nich pewnych cykli, które najczęściej są ściśle powiązane z sytuacją ekonomiczną danego kraju.

Ryzyko zmian stóp procentowych jest to ryzyko osiągnięcia strat przez Inwestora wskutek czynników, które mają wpływ na cały rynek dłużnych Papierów Wartościowych (również znane jako ryzyko systematyczne). Zmiany cen dłużnych Papierów Wartościowych mogą występować pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na innych rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów. Najważniejszym czynnikiem wpływającym na poziomy i zmiany rynkowych stóp procentowych są decyzje banku centralnego, który ustala tzw. referencyjne poziomy stóp procentowych dla danego rynku. Na zachowanie dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia najważniejszy wpływ wywierają więc decyzje Narodowego Banku Polskiego, który w ramach realizowanej przez siebie polityki monetarnej ustala referencyjne stawki stóp procentowych, bezpośrednio wpływające na rentowność dłużnych Papierów Wartościowych w Polsce. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, czy też niekorzystna faza w globalnym cyklu na rynkach finansowych, mogą powodować zwiększone ryzyko wzrostu stawek referencyjnych i tym samym wzrostu poziomu rynkowych stóp procentowych, czemu będą odpowiadać spadki na rynku dłużnych Papierów Wartościowych o stałym oprocentowaniu a tym samym również i wartości Certyfikatów. Na poziom rynkowych stóp procentowych wpływ ma również Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej, który jest pochodną oceny dokonywanej przez międzynarodowe agencje ratingowe, czyli ich oceny wiarygodności kredytowej Polski jako emitenta dłużnych Papierów Wartościowych. Im niższy rating emitenta obligacji, tym wyższa musi być rentowność obligacji, aby znaleźć dla nich nabywcę, a im wyższa rentowność, tym niższa wartość bieżąca obligacji i w konsekwencji niższa wartość Certyfikatów.

Szczególnie duży wpływ na rynek obligacji mogą mieć czynniki o charakterze nadzwyczajnym, takie jak wybuchy epidemii nieznanymi wcześniej groźnych chorób na szeroką skalę (takich jak COVID-19), wybuchy konfliktów zbrojnych zarówno w skali lokalnej, czego przykładem jest konflikt w Ukrainie, jak i tych prowadzonych na szeroką skalę z udziałem wielu krajów. Nie można też zapominać o możliwości wystąpienia także innych zdarzeń o dużym wpływie na rynki finansowe, takich jak klęski żywiołowe czy też występowanie katastrof naturalnych na wielką skalę.

Zmiany poziomu stóp procentowych mają charakter cykliczny, więc po okresie niskich stóp procentowych następują okresy o wyższym poziomie stóp procentowych i odwrotnie. Po dość gwałtownym okresie zacieśniania polityki monetarnej, kiedy to podstawowa stawka referencyjna Narodowego Banku Polskiego osiągnęła 6,75%, w dniu 6 września 2023r. nastąpiła dość

zdecydowana obniżka tej stopy do 6,00 %, co wskazuje na spadek ryzyka dalszego wzrostu rynkowych stóp procentowych, np. na skutek wysokiej inflacji. Na dzień 25 marca 2024 r. podstawowa stawka referencyjna Narodowego Banku Polskiego pozostaje na poziomie 5,75%.

Należy tu jednak podkreślić, iż negatywny wpływ na wartość obligacji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia - w przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian gospodarczych oraz w otoczeniu makroekonomicznym - będzie znacząco niższy niż wpływ tych czynników na inne klasy aktywów, takie jak akcje, waluty czy towary. Dlatego też należy mieć na uwadze, iż zakwalifikowanie niniejszego czynnika ryzyka do grupy ryzyk istotnych ma charakter względny, ponieważ odniesione jest do klasy aktywów, które uważane są za znacznie bezpieczniejsze niż wymienione wcześniej akcje, towary czy waluty.

Skala istotności ryzyka dla Inwestora widoczna jest na przykładzie spadków, które wystąpiły pomiędzy 27 października 2021 r. a 21 października 2022 r. w rezultacie wzrostu oczekiwań inflacyjnych oraz eskalacji konfliktu wokół Ukrainy Indeks Odniesienia spadł o -17,23%, a jest to indeks obligacji skarbowych, których ryzyko jest znacznie niższe niż ryzyko rynku akcji.

Wpływ narastającego konfliktu wokół Ukrainy oraz samej inwazji zbrojnej przez wojska Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy widoczny jest na rynkach finansowych po dniu 12 stycznia 2022 r. i na dany moment nie jest możliwe ustalenie, kiedy wpływ ten może się zakończyć. W okresie po 12 stycznia 2022 r. do dnia 25 marca 2024 r. wpływ ten na WANCI przedstawia się następująco:

- poziom początkowy WANCI oraz Indeksu Odniesienia w dniu 12 stycznia 2022 r. wyniósł odpowiednio 192,00 PLN oraz 1.835,55 pkt;
- poziom minimalny WANCI oraz Indeksu Odniesienia został osiągnięty w dniu 21 października 2022 r. i wyniósł odpowiednio 166,20 PLN oraz 1.598,49 pkt;
- poziom maksymalny WANCI oraz Indeksu Odniesienia osiągnięto w dniu 12 stycznia 2024 r. i wyniósł odpowiednio 204,16 PLN oraz 1.980,41 pkt;
- poziom WANCI oraz Indeksu Odniesienia w dniu 28 września 2023 r. wyniósł odpowiednio 202,15 PLN oraz 1.961,34 pkt

**Fundusz kwalifikuje ryzyko zmian stóp procentowych i otoczenia makroekonomicznego: ryzyko wysokie.**

## **1.2 Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego**

Fundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego. Ryzyko to jest ściśle związane z pozostałymi czynnikami ryzyka opisanymi w niniejszym Rozdziale II Prospektu, gdyż każdy z tych czynników ryzyka zwiększa prawdopodobieństwo nieosiągnięcia celu inwestycyjnego polegającego na osiągnięciu stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany, jakie osiąga Indeks Odniesienia dla tych samych okresów. Zmaterializowanie się tego ryzyka oznacza, iż pomimo uzyskania przez Indeks Odniesienia zadawalającej z punktu widzenia Inwestora stopy zwrotu w danym okresie, stopa zwrotu z Certyfikatów może okazać się znacznie niższa. Z punktu widzenia Inwestora istotna może się okazać nie tylko różnica pomiędzy stopą zwrotu z Indeksu Odniesienia, a stopą zwrotu z Certyfikatów (tzw. różnica odwzorowania), która dla funduszy indeksowych powinna być jak najniższa, równie istotny może być dla Inwestora tzw. błąd odwzorowania, miara wskazująca, na ile dokładnie wartość Certyfikatu podąża za zmianami Indeksu Odniesienia. Fundusz dokonuje doboru lokat kierując się zasadą możliwie pełnej

replikacji Indeksu Odniesienia zasadniczo przy pomocy bezpośrednich inwestycji w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. GPW Benchmark dokonuje Korekt Okresowych i Korekt Nadzwyczajnych oraz Bieżących Korekt Indeksu Odniesienia, które mogą powodować niedopasowania pomiędzy portfelem Funduszu a Indekssem Odniesienia. Celem minimalizacji niedopasowań konieczne może być zawarcie transakcji na rynku, które wiążą się z kosztami (koszty transakcyjne, spread bid/ask), które mogą wpływać negatywnie na stopy zwrotu Funduszu względem stóp zwrotu Indeksu Odniesienia. Również inne czynniki takie, jak: relacja wielkości Aktywów Funduszu do wielkości rynku ogółem, czasowe ograniczenie płynności lub znaczący wzrost zmienności na rynku dłużnych Papierów Wartościowych, znaczące zmiany struktury Indeksu Odniesienia, ryzyka operacyjne oraz ryzyka związane z otoczeniem prawnym funkcjonowania Funduszu mogą spowodować utrudnienia w realizacji założonej strategii inwestycyjnej i tym samym prowadzić do sytuacji, w której czasowo lub w sposób trwały nie będzie możliwe replikowanie struktury Indeksu Odniesienia. Brak możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia może prowadzić z kolei do osiągnięcia stóp zwrotu różniących się w istotny sposób na niekorzyść Uczestnika od procentowych zmian osiąganych przez Indeks Odniesienia. Inwestor powinien mieć świadomość, że w przypadku zmaterializowania się tego ryzyka, w szczególności w następstwie zmian regulacyjnych, czy też znaczących ruchów na rynku dłużnych Papierów Wartościowych, jego skutki będą najprawdopodobniej bardzo poważne z punktu widzenia realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.

Ponadto dla Inwestora stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Funduszu zależy nie tylko od teoretycznej stopy zwrotu z Certyfikatów, ale również od cen faktycznie zawartych transakcji w dniu ich objęcia lub nabycia, ewentualnych opłat manipulacyjnych, jak i od ceny Certyfikatu z dnia sprzedaży. Uzyskanie dodatkowej stopy zwrotu wiąże się z koniecznością dokonania zapłaty podatku dochodowego, która tym samym przyczynia się do obniżenia stopy zwrotu.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego do kategorii: ryzyko wysokie.**

### **1.3 Ryzyko operacyjne**

Podmiotem, który utworzył i zarządza Funduszem, jest Towarzystwo. Niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, nieprawidłowo zbudowane (zdefiniowane) modele, brak ich aktualizacji lub przyjęte przy ich stosowaniu nieprawidłowe dane lub parametry, jak również nieefektywne systemy kontrolne, oraz błąd spowodowany przez ludzi lub systemy informatyczne Towarzystwa lub też wynikający ze zdarzeń zewnętrznych mogą mieć bezpośrednio lub pośrednio negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto, a w konsekwencji na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Zarządzanie funduszami typu ETF (ang. *exchange traded funds*) ze względu na ciągły charakter emisji i umarzania emitowanych przez nie tytułów oraz bardzo restrykcyjne ograniczenia inwestycyjne związane z replikowaniem wybranego indeksu odniesienia jest procesem złożonym i wymagającym stosowania odpowiednich zasobów, narzędzi i procedur. Wśród funduszy inwestycyjnych, które tworzone są na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wyłącznie portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte, dokonują ciągłej emisji i wykupu certyfikatów inwestycyjnych. Okoliczność ta sprawia, iż Fundusz jest znacznie bardziej narażony na ryzyka związane z funkcjonowaniem na rynku pierwotnym, np. z ryzykiem braku rozrachunku zapisów na Certyfikaty lub żądań wykupu Certyfikatów. Brak rozrachunku ma bardzo duży wpływ na osiągnięte wyniki, ponieważ Fundusz zawiera odpowiednie transakcje,

które mają na celu dostosowanie jego ekspozycji w związku ze zmianą liczby Certyfikatów, już w dniu odpowiednio złożenia przez Inwestora zapisu lub żądania wykupu Certyfikatów, a nie po ich rozrachunku.

Sam proces wiernego replikowania składu Indeksu Odniesienia również narzuca znacznie bardziej restrykcyjne podejście do samego procesu inwestycyjnego, w porównaniu z innymi strategiami inwestycyjnymi, w szczególności dotyczy to stosowania przez Fundusz bardziej restrykcyjnych limitów inwestycyjnych i zasad dokonywania replikacji, co dodatkowo zwiększa wrażliwość Funduszu na skutki wystąpienia ryzyka operacyjnego.

Również w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych zmateriałizowanie się ryzyk operacyjnych może mieć istotne znaczenie zważywszy na specyfikę trybu wyceny Aktywów Funduszu. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu w każdym Dniu Roboczym i w takich samych terminach przekazuje do publicznej wiadomości Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, która stanowi jednocześnie cenę emisyjną Certyfikatów oraz cenę wykupu Certyfikatów. Powyższe powoduje dodatkowe ryzyka w porównaniu z innymi emitentami tego rodzaju.

W dotychczasowej działalności Funduszu nie doszło do żadnych istotnych przypadków zmateriałizowania się ryzyka operacyjnego. W szczególności, w dotychczasowej działalności Funduszu nie doszło do jakichkolwiek opóźnień w publikacji informacji o aktualnej Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Jakkolwiek ryzyko operacyjne zmateriałizowało się w przypadku innego portfelowego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo - Beta ETF mWIG40TR Portfelowego FIZ, czyli funduszu o takiej samej konstrukcji prawnej, analogicznej polityce inwestycyjnej i takich samych zasadach emisji certyfikatów inwestycyjnych. Materializacja tego ryzyka miała miejsce w związku z niedojściem do skutku rozrachunku pierwszego zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii B tego funduszu, gdyż w dniu rozrachunku nie zostały podjęte działania mające na celu wystawienie odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, co spowodowało niedojście transakcji do skutku, pomimo podjęcia przez ten fundusz wszystkich wymaganych po jego stronie czynności. Fundusz Beta ETF mWIG40TR PFIZ, w związku z emisją certyfikatów inwestycyjnych (która finalnie nie doszła do skutku) dokonał inwestycji, jednak z uwagi na konieczność dostosowania struktury portfela do obowiązujących go ograniczeń zmuszony był zbyć nabyte wcześniej akcje. Konsekwencją zdarzenia i zawarcia transakcji była nadwyżkowa stopa zwrotu w wysokości ok. 0,15% i skokowe zwiększenie błędu odwzorowania indeksu odniesienia dla tamtego funduszu (mWIG40TR).

Inwestor powinien mieć jednak na uwadze, że pomimo braku wystąpienia takiego zdarzenia w dotychczasowej działalności Funduszu, jego wystąpienie w przyszłości może mieć ujemny wpływ na stopę zwrotu. Fundusz w praktyce dokonuje wielu takich rozrachunków w ramach operacji na rynku pierwotnym, więc ryzyko operacyjne z tego wynikające jest bardzo istotne i prawdopodobne. Dotychczas nie miały miejsca istotne zaburzenia w działalności operacyjnej Funduszu. W szczególności, w dotychczasowej działalności Funduszu nie doszło do jakichkolwiek opóźnień w publikacji informacji o aktualnej Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko operacyjne do kategorii: ryzyko wysokie.**

#### **1.4 Ryzyko utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW**

Inwestor powinien mieć świadomość możliwości zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW.

Zarząd GPW: (i) zawiesza obrót Papierami Wartościowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (ii) w przypadkach określonych w Regulaminie GPW może zawiesić obrót Papierami Wartościowymi na GPW.

Zarząd GPW: (i) wyklucza Papiery Wartościowe z obrotu na Rynku Regulowanym, gdy ich zbywalność stała się ograniczona, w przypadku zniesienia ich dematerializacji, na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz w przypadku wykluczenia ich z obrotu wskutek decyzji KNF, oraz (ii) może wykluczyć Papiery Wartościowe z obrotu giełdowego w przypadkach wskazanych w Regulaminie GPW.

Ponadto, KNF może zdecydować o wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu na Rynku Regulowanym w razie niewypełnienia przez Fundusz obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej oraz innych powszechnie obowiązujących aktów prawnych wskazanych w tej ustawie, w tym w szczególności obowiązków informacyjnych.

Zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów z obrotu na GPW powiązane jest z czasowym lub trwałym brakiem możliwości obrotu tymi Certyfikatami w obrocie zorganizowanym, czyli z utrudnioną możliwością wyjścia przez Inwestora z inwestycji w Certyfikaty po cenie rynkowej. W sytuacji zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW Inwestor w dalszym ciągu będzie miał możliwość wyjścia z inwestycji poprzez sprzedaż Certyfikatów poza Rynkiem Regulowanym lub poprzez złożenie żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, zważywszy jednak na brak obrotu Certyfikatami, co najprawdopodobniej przełoży się na wartość Aktywów Funduszu a więc i na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny żadna z cen, po jakiej taka transakcja ewentualnie będzie mogła być zawarta, nie będzie równa cenie rynkowej, po której Certyfikaty mogłyby być sprzedane, gdyby obrót nimi na GPW był kontynuowany. W związku z powyższym, Inwestor powinien liczyć się z tym, że zawieszenie lub wykluczenie Certyfikatów z obrotu na GPW może negatywnie wpłynąć na efektywną zrealizowaną stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko utrudnionego wyjścia z inwestycji w Certyfikaty w przypadku zawieszenia obrotu Certyfikatami lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu na GPW do kategorii: ryzyko wysokie.**

## **1.5 Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków**

Cel inwestycyjny Funduszu realizowany zasadniczo poprzez strategię fizycznej replikacji Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym) wymaga ciągłego dostosowywania struktury portfela Funduszu w przypadku każdej istotnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu wynikającej z napływów lub odpływów środków wskutek emisji lub wykupu Certyfikatów. W przypadku napływu nowych środków pochodzących z wpłat na Certyfikaty Serii B, Fundusz może nie być w stanie wystarczająco szybko zainwestować tych środków (ze względu na brak odpowiedniej płynności) co w konsekwencji może oznaczać, że na wzrostowym rynku wynik osiągniany na Certyfikatach będzie niższy niż wynikający z Indeksu Odniesienia. W przypadku odpływów środków z portfela Funduszu wskutek wykupu części Certyfikatów oprócz potencjalnego braku możliwości odpowiednio szybkiego dostosowania ekspozycji Funduszu do nowej wielkości Aktywów może powstać również problem braku środków pieniężnych na rachunku Funduszu, czyli braku możliwości dostarczenia Uczestnikowi środków pieniężnych z tytułu zapłaty za wykupione Certyfikaty. Zarówno przejściowe niedostosowanie ekspozycji Funduszu do aktualnej wynikającej z Indeksu Odniesienia jak i konieczność poniesienia ewentualnych kosztów w celu dokonania zapłaty na rzecz Uczestnika z tytułu wykupu Certyfikatów może wpłynąć negatywnie na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat, a przez to na stopę zwrotu z inwestycji. W przypadku Funduszu replikującego indeks TBSP.Index (Indeks Odniesienia), a więc odnoszący się do bardzo płynnej klasy aktywów, ten czynnik ryzyka odgrywa mniej istotną rolę w procesie zarządzania Funduszem.

W dotychczasowej działalności Funduszu nie wystąpiły problemy związane z nadmiernymi napływami lub odpływami środków. Fundusz nie miał do tej pory napływów ani odpływów środków, których wielkość powodowałaby jakiegokolwiek problemy związane z zarządzaniem Funduszem. Należy jednak wziąć pod uwagę, iż Fundusz ma krótką historię i Aktywa o relatywnie niskiej wartości. W przyszłości jednak, sytuacja ta może się zmienić, biorąc pod uwagę zwiększające się Aktywa Funduszu i coraz większą popularność tego segmentu rynku, co może doprowadzić do wystąpienia istotniejszych niż dotychczas trudności w zarządzaniu Funduszem.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków do kategorii: ryzyko średnie.**

## **1.6 Ryzyko niskiej płynności Aktywów Funduszu**

Ten czynnik ryzyka dotyczy zdolności Funduszu do zawierania bieżących transakcji na Aktywach wchodzących w skład jego portfela na warunkach rynkowych, tj. po cenie nie odbiegającej w istotny sposób od wartości godziwej zbywanych Aktywów. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych, które stanowią będą główny składnik portfela Funduszu, ryzyko płynności może zmaterializować się w sytuacji dużej wartości Certyfikatów będących przedmiotem wykupu przypadających na jeden dzień lub w przypadku znaczącej zmiany struktury Indeksu Odniesienia wskutek Korekt Okresowych oraz Korekt Nadzwyczajnych. W pierwszym przypadku negatywny



wpływ na wartość Certyfikatów wynikać będzie z braku możliwości zbycia Aktywów po bieżących cenach rynkowych i konieczności zaakceptowania niższych cen w celu zrealizowania transakcji. W drugim przypadku negatywny wpływ na wartość Certyfikatów będą mogły mieć zarówno transakcje zbycia, jak i transakcje nabycia dłużnych Papierów Wartościowych po cenach odbiegających od bieżących cen rynkowych. Skala wpływu ryzyka płynności na rynku dłużnych Papierów Wartościowych na wartość Certyfikatów uzależniona będzie od relacji wielkości zbywanych lub nabywanych aktywów do wartości obrotu na rynku dłużnych Papierów Wartościowych będących przedmiotem transakcji. Im większa wartość zbywanych lub nabywanych aktywów, tym większy negatywny wpływ na ceny realizacji transakcji i wartość Certyfikatów. Należy tu jednak wskazać, iż płynność w segmencie obligacji wchodzących w skład Indeksu Odniesienia jest bardzo wysoka i negatywny wpływ spodziewanych wielkości transakcji Funduszu na ceny transakcyjne będzie najprawdopodobniej znikomy. W przypadku pozostałych Aktywów ryzyko płynności może dotyczyć przede wszystkim Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego niewchodzących w skład Indeksu Odniesienia, dla których nie ma Aktywnego Rynku. Jednakże w przypadku obu rodzajów instrumentów, które mogą być stosowane wyłącznie w ograniczonym zakresie, ryzyko płynności i jego potencjalny wpływ na wartość Certyfikatów jest niższe niż w przypadku dłużnych Papierów Wartościowych.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko niskiej płynności Aktywów Funduszu do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.7 Ryzyka związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych**

Fundusz udzielając pożyczki Papierów Wartościowych, przenosi, za wynagrodzeniem, na własność pożyczkobiorcy Papiery Wartościowe określonego rodzaju, w określonej liczbie, a pożyczkobiorca następnie w określonym przez strony terminie przenosi zwrrotnie tę samą liczbę tego samego rodzaju Papierów Wartościowych na Fundusz (pożyczka Papierów Wartościowych). W efekcie, Fundusz pozbawia się prawa do zbycia Papierów Wartościowych będących przedmiotem pożyczki do momentu ich zwrotu. W konsekwencji, Fundusz narażony jest na ryzyko związane z brakiem możliwości natychmiastowego wyegzekwowania roszczeń Funduszu w przypadku spadku wartości zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych poniżej wartości pożyczonych Papierów Wartościowych. Spadek wartości Papierów Wartościowych w okresie trwania umowy pożyczki (do momentu zwrotu jej przedmiotu na rzecz Funduszu), jak i ewentualne przedterminowe rozwiązanie przez Fundusz umowy pożyczki, mogą wiązać się z ryzykiem poniesienia przez Fundusz straty. Zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych może mieć również negatywny wpływ na zdolność Funduszu do realizacji wypłat w Papierach Wartościowych w przypadku złożenia takiego żądania przez Uczestnika Funduszu. Ryzyko takie może się pojawić, jeśli skumulowana wartość Certyfikatów, na które złożono żądanie Wykupu w Papierach Wartościowych, będzie na tyle duża, że nie będzie ona miała pełnego pokrycia w posiadanych przez Fundusz Papierach Wartościowych stanowiących zapłatę za te Certyfikaty. W tej sytuacji, Fundusz może ponieść dodatkowe koszty w celu wypełnienia swoich zobowiązań, co może również obniżyć wartość Certyfikatów.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie zawierał transakcji pożyczek Papierów Wartościowych. Intencją Funduszu jest jednak korzystanie z tego narzędzia w przyszłości, ze

względu na możliwość podniesienia stopy zwrotu dla Inwestora i zmniejszenia różnicy pomiędzy stopą zwrotu z Certyfikatów, a osiąganą przez Indeks Odniesienia. Na dzień sporządzenia Prospektu nie jest możliwe oszacowanie zarówno skali jak i częstotliwości zawierania tego typu umów w przyszłości. Z uwagi na fakt, że Fundusz planuje zawierać tego typu umowy oraz, że zaangażowanie Funduszu w tego rodzaju transakcje może być znaczące (zgodnie ze Statutem, Fundusz może pożyczyć do 50% posiadanych akcji w portfelu), Inwestor powinien mieć świadomość, że powyżej opisane ryzyka mogą materializować się relatywnie często.

**Fundusz kwalifikuje ryzyka związane z transakcjami pożyczek Papierów Wartościowych do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.8 Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem**

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości faktycznie poniesionej lub wynikającej z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Szczególnie niekorzystny wpływ takich kosztów może się zmaterializować w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu, ponieważ wtedy ich procentowy wpływ będzie wyższy. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Fundusz zarówno limitowanych, jak i nielimitowanych.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.9 Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów**

Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii B może być spowodowane:

- 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu;
- 2) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B, okaże się za niska dla realizacji zapisu.

W każdym przypadku, w którym nie nastąpi przydział Certyfikatów, lub zostanie przesunięty jego termin, w stosunku do zapisów, co do których zostały zablokowane lub wpłacone środki pieniężne lub Papiery Wartościowe w celu ich opłacenia, Inwestor powinien być świadomy, że uniemożliwia mu to dysponowanie tymi aktywami.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.10 Ryzyko braku płynności Certyfikatów**

Ryzyko braku płynności Certyfikatów wiąże się z brakiem możliwości kupna lub sprzedaży Certyfikatów w krótkim czasie, w znacznej liczbie i bez istotnego wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Pomimo tego, że przewidziano aktywną rolę Animatora Emitenta, z którym Fundusz zawarł stosowną umowę w odniesieniu do Certyfikatów (patrz pkt 4.3.2), nie można wykluczyć, że pomimo wdrożenia powyższego rozwiązania płynność obrotu Certyfikatami na rynku wtórnym będzie niska. Taka sytuacja może wystąpić przykładowo w przypadku rezygnacji Animatora Emitenta z prowadzonej obecnie działalności na rzecz Emitenta (polegającej na ciągłym dostarczaniu ofert kupna oraz sprzedaży na rynku wtórnym) w sytuacji, kiedy liczba inwestorów na rynku wtórnym będzie bardzo niska. Ryzyko to może zmaterializować się również w wyniku wystąpienia bardzo dużych turbulencji na rynku dłużnych Papierów Wartościowych, w wyniku których może nastąpić gwałtowne rozszerzenie tzw. spreadów rynkowych (czyli różnic pomiędzy ofertami sprzedaży i kupna dłużnych Papierów Wartościowych), co z kolei wywoła analogiczne rozszerzenie się spreadów rynkowych także na rynku ETF, utrudniając lub uniemożliwiając Inwestorom zawarcie transakcji na Certyfikatach na warunkach rynkowych. W związku z powyższym, zbycie Certyfikatu może być utrudnione, a zawarcie transakcji możliwe jedynie po kursach odbiegających od aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Z tego względu Inwestorzy powinni się liczyć z tym, że w przypadku zbywania Certyfikatów na Rynku Regulowanym, mogą nie uzyskać za nie ceny w pełni odpowiadającej aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Ponadto, nabywanie i zbywanie Certyfikatów może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów (prowizje i opłaty maklerskie). Do momentu otwarcia likwidacji Funduszu Uczestnik ma możliwość zgłoszenia żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, jednakże wykup Certyfikatów przez Fundusz wiąże się z koniecznością poniesienia Opłaty za Wykup, której wysokość określa Art. 33 ust. 11 Statutu. Szczegółowe zasady wykupu Certyfikatów przedstawione zostały w pkt 4.8.

W dotychczasowej historii Funduszu nie występowały przypadki braku możliwości zawierania transakcji na Certyfikatach na GPW na warunkach nieodbiegających od aktualnej WANCI. Wyjątek mogły stanowić jedynie nieliczne kilku lub kilkunastominutowe przerwy w kwotowaniach Animatora Emitenta wynikające z przyczyn technicznych, które nie miały jednak istotnego wpływu na możliwość zawierania transakcji w skali całego dnia.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko braku płynności Certyfikatów do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.11 Ryzyko rozwiązania Funduszu oraz opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu**

Zgodnie ze Statutem i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz może zostać rozwiązany przez Zgromadzenie Inwestorów. Rozwiązanie Funduszu może nastąpić również w innych przypadkach wskazanych w Art. 41 Statutu. Niektóre z przesłanek będących przyczyną rozwiązania Funduszu są niezależne od Funduszu, a prawdopodobieństwo ich wystąpienia na moment sporządzenia Prospektu jest niemożliwe do oszacowania. Jednakże, nie jest również możliwe wykluczenie materializacji takich zdarzeń.

Z dniem wystąpienia przesłanki rozwiązania Funduszu nastąpi otwarcie jego likwidacji. Dodatkowo, w związku z otwarciem likwidacji Funduszu, Zarząd GPW może postanowić o wykluczeniu Certyfikatów z obrotu giełdowego. Powyższe oznacza, że Inwestor może nie mieć wpływu na wybór momentu zakończenia inwestycji w Certyfikaty. Co więcej, w przypadku likwidacji Funduszu Inwestor otrzyma wypłatę z uzyskanych w wyniku likwidacji Funduszu środków pieniężnych proporcjonalnie do liczby posiadanych przez niego Certyfikatów, która może się różnić co do wielkości od kwoty, jaką Inwestor zrealizowałby z inwestycji, gdyby Fundusz nie został zlikwidowany, m.in. ze względu na konieczność uwzględnienia całkowitych kosztów likwidacji, które obecnie są niemożliwe do oszacowania.

Ponadto, proces likwidacji może wiązać się ze znaczącymi stratami wynikającymi ze zbycia mniej płynnych składników portfela inwestycyjnego Funduszu poniżej ich wartości rzeczywistej. Inwestorzy powinni być więc świadomi, iż w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, poza możliwością osiągnięcia stopy zwrotu znacząco niższej od tej, która wynikałaby z zachowania Indeksu Odniesienia dla tego samego okresu, mogą zostać pozbawieni możliwości otrzymania zwrotu środków przysługujących im z tytułu posiadanych Certyfikatów do czasu zakończenia procesu likwidacji Funduszu. W przypadku znacznych Aktywów zawierających składniki niepłynne lub o niskiej płynności, czas potrzebny do zbycia wszystkich Aktywów Funduszu może być znacznie wydłużony. W związku z tym, Inwestor powinien mieć na uwadze, iż proces likwidacji Funduszu może być procesem długotrwałym.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko rozwiązania Funduszu oraz opóźnień zwrotu środków w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.12 Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub zarządzający z UE w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych może, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem będzie wymagać zgody Zgromadzenia Inwestorów oraz zezwolenia KNF, dodatkowo, w takim przypadku, Uczestnicy mają prawo zażądać wykupu Certyfikatów w pierwszym Dniu Wykupu po dniu ogłoszenia zmiany Statutu (w zakresie firmy, siedziby i adresu towarzystwa zarządzającego Funduszem), bez ponoszenia Opłaty za Wykup. Podmiot przejmujący zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa (będącego dotychczas organem Funduszu), z chwilą wejścia w życie zmian Statutu dotyczących oznaczenia podmiotu zarządzającego Funduszem. Zmiana podmiotu zarządzającego Funduszem może w kolejnym kroku pociągnąć za sobą zmiany Statutu, w tym m.in. w zakresie obejmującym zasady polityki inwestycyjnej oraz koszty Funduszu, przy czym zmiany Statutu nie będą wymagały zgody Zgromadzenia Inwestorów ani Uczestników wyrażonej w jakiegokolwiek formie. Zmiana jednak podmiotu zarządzającego Funduszem, jak również ewentualne dodatkowe zmiany w zakresie jego konstrukcji (np. polityki inwestycyjnej), które nowy podmiot może wprowadzić, mogą w konsekwencji oznaczać zmiany w sposobie zarządzania Funduszem, czyli w efekcie wpłynąć na poziom Aktywów Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny a przez to na stopę zwrotu z inwestycji dla Inwestora.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.13 Ryzyko wahań wartości Certyfikatów**

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zależna od Wartości Aktywów Funduszu oraz od kwoty zobowiązań Funduszu. W przypadku, gdy wartość Aktywów spada lub wartość zobowiązań rośnie, spada Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, co wpływa również negatywnie na wycenę Certyfikatów na rynku giełdowym. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wycena rynkowa Certyfikatów wynika wprost z zachowania Indeksu Odniesienia. Powoduje to, że każda zmiana poziomu tego indeksu znajduje swoje odzwierciedlenie w zmianach Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wartości rynkowej Certyfikatów. Ponadto, wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest na bazie dziennej w każdym Dniu Wyceny, co oznacza, że zmienność wartości wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz zmienność wartości rynkowej Certyfikatów jest na poziomie bardzo zbliżonym do zmienności Indeksu Odniesienia. W skrajnych przypadkach, w sytuacjach trudności związanych z replikowaniem struktury Indeksu Odniesienia z powodu zmaterjalizowania się innych ryzyk, zmienność Wartości Aktywów Netto na Certyfikat lub zmienność kursów Certyfikatów na GPW może być jeszcze wyższa niż zmienność Indeksu Odniesienia. Jakkolwiek Indeks Odniesienia jest indeksem dłużnych Papierów Wartościowych, czyli indeksem o relatywnie niskiej zmienności, to jednak nie można wykluczyć wahań jego wartości, zwłaszcza w dłuższych okresach, lub w przypadku wystąpienia okoliczności mających wpływ na rynek dłużnych Papierów Wartościowych i wysokość stóp procentowych.

Inwestor powinien być świadomy skali potencjalnych negatywnych skutków wynikających ze skali możliwych wahań wartości Certyfikatów. Skala potencjalnego ryzyka dla Inwestora widoczna jest na przykładzie ekstremalnie dynamicznych spadków, przykłady których zostały przytoczone w punkcie 1.1 niniejszego Prospektu.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko wahań wartości Certyfikatów do kategorii: ryzyko średnie.**

### **1.14 Ryzyko rynkowe związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Obecnie, ze względu na brak dostępności odpowiednich Instrumentów Pochodnych, Fundusz nie wykorzystuje takich instrumentów, jednak w przypadku ich pojawienia się w przyszłości, Fundusz nie wyklucza ich stosowania w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Sprawne zarządzanie Aktywami Funduszu przy wykorzystaniu Instrumentów Pochodnych oznacza takie ich wykorzystanie, aby w wyniku zastosowanej strategii uzyskać taki sam lub zbliżony efekt jak w przypadku bezpośrednich inwestycji w aktywa wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Sprawne zarządzanie oznacza więc w tym przypadku uzyskanie konkretnych korzyści na poziomie operacyjnym polegających na tym,

iż efekt zainwestowania środków w portfel aktywów odpowiadający strukturze Indeksu Odniesienia może zostać osiągnięty dzięki transakcji na odpowiedniej ilości kontraktów terminowych futures, bez angażowania wszystkich środków pieniężnych oraz obniżając najczęściej znacząco koszty transakcyjne. Możliwość nieangażowania wszystkich środków pieniężnych na zbudowanie odpowiedniej ekspozycji na aktywa z Indeksu Odniesienia pozwala operacyjnie na utrzymywanie niewielkiego buforu w postaci środków pieniężnych, co z jednej strony umożliwia precyzyjne utrzymywanie odpowiedniej ekspozycji portfela Funduszu zgodnie z jego celem inwestycyjnym, z drugiej zaś strony, daje możliwość niezakłóconego regulowania bieżących wydatków Funduszu.

Z wykorzystywaniem w polityce inwestycyjnej Funduszu Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane jest ryzyko rynkowe wynikające z możliwości niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego, oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę tego instrumentu. Ryzyko to przejawia się w tym, iż w przypadku wystąpienia spadków na rynku aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych stosowanych przez Fundusz, spadki zanotują również same Instrumenty Pochodne, co w konsekwencji spowoduje obniżenie WANCi Funduszu oraz straty Inwestora, który zainwestował wcześniej w Certyfikaty.

Z ryzykiem rynkowym związanym ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych ściśle powiązane jest ryzyko, o którym mowa w pkt. 1.1.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko rynkowe związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych do kategorii: ryzyko niskie.**

#### **1.15 Ryzyko niewypłacalności kontrahenta związane ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zasady stosowania Instrumentów Pochodnych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zostały opisane w pkt. 1.14. powyżej.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych. Fundusz nie planuje również istotnych zmian w zakresie stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym nie planuje stosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w okresie ważności Prospektu. Z możliwością wykorzystywania przez Fundusz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych związane jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta. Przy czym kontrahentem Funduszu dla transakcji na takich instrumentach, zgodnie ze Statutem, może być bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w chwili zawarcia transakcji według ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego. Dodatkowym warunkiem koniecznym do zawarcia takich transakcji z kontrahentem jest zapewniona możliwość zbycia tych instrumentów w dowolnym czasie przez Fundusz, zamknięcia pozycji w nich zajętej albo

zlikwidowania lub zamknięcia tej pozycji transakcją równoważącą.

Z ryzykiem niewypłacalności kontrahenta ściśle powiązane jest pojęcie wielkości niezrealizowanego zysku z tytułu zawartej umowy. Ponieważ umowy na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych zasadniczo mają charakter długoterminowy, standardem jest iż najczęściej wzajemnych rozliczeń z tytułu tych umów dokonuje się w cyklach miesięcznych. Oznacza to, iż pomiędzy dniami kolejnych rozliczeń jedna ze stron umowy – ta, która w wyniku rozliczenia umowy powinna otrzymać płatność netto od drugiej strony umowy – narażona jest na ryzyko niedotrzymania warunków przez kontrahenta i nieotrzymania należnych środków. Należne środki netto, których wysokość dla konkretnej umowy wyznacza się każdego dnia w zależności od warunków rynkowych, do momentu faktycznego rozliczenia i przekazania środków stanowią niezrealizowany zysk dla jednej strony umowy oraz odpowiednio niezrealizowaną stratę dla drugiej strony umowy (kontrahenta).

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta dotyczy wyłącznie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem. Zgodnie ze Statutem wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie stosował Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych. Fundusz może jednak w przyszłości, zgodnie ze Statutem, zawierać umowy typu swap przychodu całkowitego, których udział w SWAN może maksymalnie wynosić 25%. W przypadku ich stosowania wielkość ryzyka niewypłacalności kontrahenta będzie istotna i będzie wymagała bieżącego monitorowania przez Fundusz. Fundusz jednak nie przewiduje w okresie ważności Prospektu ich stosowania, ze względu na to, iż fizyczna replikacja Indeksu Odniesienia, którą obecnie stosuje Fundusz, w obecnych warunkach rynkowych daje możliwość uzyskania lepszych wyników inwestycyjnych dla Inwestorów.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko niewypłacalności kontrahenta związane ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych do kategorii: ryzyko niskie.**

#### **1.16 Ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Z zawieraniem umów w wystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego (tzw. ryzyko bazy). Ryzyko to może wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym lub w przypadku jeśli wysokie koszty transakcyjne lub inne bariery ograniczają możliwość powszechnego stosowania takich arbitraży. W takim przypadku cena Instrumentu Pochodnego może czasowo utrzymywać się na poziomie niższym niż jego wartość teoretyczna, co może

skutkować czasowym zaniżeniem wartości Certyfikatu i osiągnięciem w krótkich okresach niższej stopy zwrotu. Na idealnym rynku pozbawionym kosztów transakcyjnych inwestycja bezpośrednio w aktywa stanowiące bazę dla Instrumentów Pochodnych powinna przynieść identyczny zwrot co zawarcie równoważnej transakcji na rynku kontraktów futures oraz ulokowanie wolnych środków na rynku pieniężnym. Ryzyko bazy nie istniałoby w takim przypadku. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek różnic w zakresie możliwych do zrealizowania stóp zwrotu pomiędzy rynkiem obligacji a rynkiem futures na idealnym rynku natychmiast pojawiłby się arbitrażysta, który wykorzystałby taką sytuację w celu wygenerowania dodatkowej, pozbawionej ryzyka, stopy zwrotu. Na rzeczywistym rynku ryzyko bazy jednak istnieje i jest zależne od bardzo wielu czynników, choć na płynnych rynkach jest ono znacznie niższe. Niższa cena kontraktów futures niż ich wartość teoretyczna zdarza się często na spadkowym rynku, kiedy to rynek futures, przewidując dalsze spadki na rynku, stara się wyprzedzić te spadki, co powoduje wzrost ryzyka bazy, a w konsekwencji również ryzyko niższych stóp zwrotu dla Inwestora.

W dotychczasowej działalności Fundusz nie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych Fundusz nie planuje również istotnych zmian w zakresie stosowania Instrumentów Pochodnych, w tym nie planuje stosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego do kategorii: ryzyko niskie.**

### **1.17 Ryzyko związane z zaciąganiem przez Fundusz kredytów i pożyczek**

Fundusz może wykorzystywać pożyczki i kredyty w celu sprawnego zarządzania płynnością portfela. Ponieważ, zgodnie z realizowaną strategią, pożyczki i kredyty nie mogą prowadzić do powstawania efektu dźwigni finansowej (tj. trwałej ekspozycji na Indeks Odniesienia przekraczającej 100%), mają one zastosowanie w procesie zarządzania płynnością Funduszu, czyli zapewnienia bieżącego nieprzerwanego regulowania zobowiązań pieniężnych Funduszu. Niewielka dźwignia finansowa może jednak powstawać w wyniku braku idealnego odzwierciedlenia struktury Indeksu Odniesienia przy nieopłacalności ekonomicznej jego dostosowania (np. korekta ekspozycji na Indeks Odniesienia wynoszącej 100,5% może nie być ze względu na koszty transakcyjne i operacyjne ekonomicznie uzasadniona). W takim przypadku utrzymywanie się takiego przeważenia w Funduszu może prowadzić na spadającym rynku do obniżenia wartości Certyfikatu w odpowiednio większym stopniu niż poziom Indeksu Odniesienia.

W przypadku sprawnego zarządzania płynnością Funduszu podstawowym czynnikiem ryzyka jest różnica pomiędzy wysokością oprocentowania kredytu oraz środków pieniężnych Funduszu. Fundusz może np. utrzymywać środki pieniężne w wysokości kilku procent WAN w celu zapewnienia bufora płynnościowego na wypadek nieprzewidzianych wpływów aktywów, gdzie koszt kredytu będzie wyższy niż uzyskiwane korzyści z tytułu oprocentowania środków na rachunku bieżącym. W takiej sytuacji różnica pomiędzy kosztami kredytów a korzyściami z tytułu oprocentowania posiadanych środków pieniężnych będzie efektywnie wpływała na obniżenie wartości Certyfikatów. Fundusz może też zaciągnąć kredyt w sytuacji znaczącego wykupu Certyfikatów i braku możliwości natychmiastowego zbycia wystarczających w tym celu Aktywów.



W takiej sytuacji koszt kredytu obciąży Aktywa Funduszu i obniży wartość Certyfikatów.

Fundusz w dotychczasowej działalności nie wykorzystywał kredytów i pożyczek a prawdopodobieństwo ich stosowania w okresie ważności Prospektu ocenia się, według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, jako bardzo niskie i ograniczone wyłącznie do sytuacji nadzwyczajnych, takich jak potencjalne wystąpienie zatorów płatniczych, zawieszenie notowań składników lokat Funduszu, czy czasowy brak płynności na rynku.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko związane z zaciąganiem przez Fundusz kredytów i pożyczek do kategorii: ryzyko niskie.**

### **1.1. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia**

Fundusz dokonuje doboru lokat kierując się zasadą pełnej replikacji składu Indeksu Odniesienia zasadniczo przy pomocy bezpośrednich inwestycji w obligacje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia. Ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia może zmaterializować się np. w przypadku (1) wystąpienia zmian regulacyjnych w otoczeniu Funduszu, które z powodów formalnych uniemożliwiłyby taką replikację, (2) w sytuacji pojawienia się trwałego braku dostępu do płynnego rynku dłużnych Papierów Wartościowych, w które inwestuje Fundusz, lub (3) w przypadku wystąpienia takich zmian w strukturze Indeksu Odniesienia, które nie będą możliwe do odwzorowania przez Fundusz z powodu braku wymaganej płynności lub dostępności do dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia. W takim przypadku może prowadzić to do osiągnięcia wyników nie tylko niezgodnych z celem inwestycyjnym Funduszu, ale również do osiągnięcia stóp zwrotu różniących się w istotny sposób na niekorzyść Uczestnika od procentowych zmian osiągniętych przez Indeks Odniesienia.

W dotychczasowej działalności Funduszu nie miała miejsca sytuacja, w której Fundusz nie miałby możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia i obecnie ryzyko powstania takiej sytuacji Fundusz ocenia jako niskie. Natomiast w przypadku zmaterializowania się tego ryzyka, w szczególności w następstwie zmian regulacyjnych, czy też znaczących ruchów na rynku obligacji, jego skutki będą najprawdopodobniej bardzo poważne z punktu widzenia realizacji celu inwestycyjnego Funduszu

**Fundusz kwalifikuje ryzyko braku możliwości wiernego replikowania Indeksu Odniesienia do kategorii: ryzyko niskie**

### **1.18 Ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu**

Aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu ustalane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny określonych w Statucie. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena, zwłaszcza w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku, może odbiegać od ich rzeczywistej wartości. Dodatkowo, ze względu na możliwe zmiany Statutu, w tym wynikające z konieczności dostosowania jego postanowień do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej,

mogą ulec zmianie zasady wyceny Aktywów Funduszu, co również może mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu, Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B może w rezultacie nabyć je po zawyżonej cenie emisyjnej w relacji do wartości godziwej, natomiast Uczestnik, który złożył żądanie wykupu – w przypadku błędnej wyceny (zaniżonej) – otrzyma zaniżone świadczenie w ramach rozrachunku wykupu Certyfikatów. Niezależnie od powyższego błędna wycena Aktywów Netto Funduszu może spowodować także nieprawidłowości w obszarze zarządzania aktywami Funduszu, co może w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jakości wyników inwestycyjnych Funduszu, a to z kolei może być przyczyną obniżenia poziomu zwrotów z inwestycji po stronie Inwestorów. W skrajnych przypadkach nieprawidłowości w wycenie Aktywów Netto Funduszu mogą doprowadzić do naruszenia ograniczeń inwestycyjnych zdefiniowanych w Statucie lub w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz być podstawą do zastosowania przez KNF sankcji określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

W dotychczasowej historii Funduszu nie wystąpiły przypadki błędnej wyceny Aktywów Funduszu oraz konieczności dokonania jej korekty.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko błędnej wyceny Aktywów Funduszu do kategorii: ryzyko niskie.**

### **1.19 Ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej**

Statut może ulegać zmianom w przyszłości. Zmiany te mogą wynikać w szczególności z konieczności dostosowania postanowień Statutu do zmieniających się przepisów prawa mających zastosowanie do Funduszu lub z konieczności dostosowania działalności Funduszu do okoliczności rynkowych. Zmiany mogą obejmować m.in. zasady polityki inwestycyjnej oraz koszty Funduszu. W szczególności należy wskazać, że zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu może np. być wynikiem zmian wybranego Indeksu Odniesienia, wynikających w szczególności z jego likwidacji, zastąpienia innym, jakiegokolwiek zmiany jego konstrukcji dokonanej przez GPW Benchmark lub może nastąpić w innych przypadkach wskazanych w Statucie. Zmiany Statutu będą dokonywane zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy czym nie będą one wymagały, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutem, zgody Zgromadzenia Inwestorów ani zgody Uczestników Funduszu wyrażonej w jakikolwiek inny sposób.

Istotność tego ryzyka wynika przede wszystkim z faktu, iż polityka inwestycyjna Funduszu jest bardzo ściśle i precyzyjnie określona w Statucie. Nie jest to zbiór luźno zdefiniowanych kryteriów czy ograniczeń, ale jest to bardzo dokładny opis sposobu zarządzania Funduszem, który nie pozostawia dużego marginesu dla zarządzającego tym Funduszem. Inwestor w momencie podejmowania decyzji o inwestycji w Certyfikaty decyduje się na wybór bardzo konkretnej i precyzyjnie określonej strategii, co oznacza, iż każda jej zmiana może mieć istotne znaczenie dla Uczestnika, szczególnie takiego, który oczekuje braku jakichkolwiek zmian w tym zakresie, przez cały czas trwania jego inwestycji.

**Fundusz kwalifikuje ryzyko zmiany Statutu, w tym zmiany polityki inwestycyjnej do kategorii: ryzyko średnie.**

## **ROZDZIAŁ II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie**

### **2.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Towarzystwa**

W imieniu Towarzystwa, działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

Jacek Dekarz – Prezes Zarządu,

Marek Arent – Członek Zarządu.

### **2.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie**

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Prospekcie informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Prospekt nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

---

Marek Arent  
Członek Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

---

Jacek Dekarz  
Prezes Zarządu

### **2.3. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Koordynatora**

Koordynator ponosi odpowiedzialność za informacje zamieszczone w następujących częściach Prospektu: Rozdział IV. Dane o emisji

W imieniu Koordynatora działają następujące osoby fizyczne:

Elżbieta Urbańska – Członek Zarządu,

Agnieszka Wyszomirska – Prokurent.

#### **2.4. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie**

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Prospektu, za które jestem odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

---

Elżbieta Urbańska  
Członek Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

---

Agnieszka Wyszomirska  
Prokurent

## ROZDZIAŁ III. Dane o Funduszu

### 3.1. Nazwa, forma prawna, siedziba i adres Funduszu wraz z numerem telefonu, adresem strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, poprzednio używane nazwy Funduszu

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Nazwa                      | Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny<br>Zamknięty                            |
| Forma Prawna:              | portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty,<br>fundusz alternatywny                    |
| Siedziba:                  | Warszawa  |
| Adres:                     | Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa   |
| Numer telefonu:            | +48 (22) 531-54-54  |
| Adres internetowy:         | www.agiofunds.pl  |
| e-mail:                    | bok@agiofunds.pl  |
| Poprzednia nazwa Funduszu: | Beta ETF WIGtech Portfelowy Fundusz Inwestycyjny<br>Zamknięty (do 29 grudnia 2023 r.) |

### 3.2. Wskazanie czasu trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### 3.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Fundusz został utworzony

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Działu VII Rozdziału 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego oraz mającymi skutek bezpośredni przepisami prawa Unii Europejskiej regulującymi tworzenie i funkcjonowanie alternatywnych funduszy inwestycyjnych, w szczególności przepisami Rozporządzenia 231/2013.

Fundusz działa również w oparciu o Statut (patrz pkt 4.6.).

### **3.4. Wskazanie sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Rejestrowy w dniu 15 listopada 2021 r., numer w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych (numer RFI): 1702.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLBTBSP00012.

Fundusz posługuje się następującym kodem LEI: 259400Z65MEMTOJWUU34.

### **3.5. Data i numer decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia 12 października 2021 r. o numerze 4022.1.61.2021.TG.

### **3.6. Informacja o otoczeniu, w jakim Fundusz prowadzi działalność, wraz z określeniem jego pozycji na rynku**

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, zgodnie z danymi publikowanymi na stronie internetowej KNF, było 56 (słownie: pięćdziesiąt sześć) aktywnych towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z danymi IZFiA, według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały funduszami inwestycyjnymi utworzonymi na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych o aktywach o łącznej wartości około 320 mld PLN (słownie: trzysta dwadzieścia miliardów złotych), natomiast łączna wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła około 5,72 mld PLN (słownie: pięć miliardów siedemset dwadzieścia milionów złotych). Powyższe uplasowało Towarzystwo na piątej pozycji w kategorii funduszy rynku niepublicznego oraz na dwudziestej pierwszej pozycji w kategorii funduszy rynku kapitałowego, wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących na rynku polskim, z łącznym udziałem rynkowym na poziomie około 1,79% (słownie: jeden i siedemdziesiąt dziewięć setnych procent).

Przy czym dane prezentowane przez IZFiA mogą nie uwzględniać funduszy inwestycyjnych, które są zarządzane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych nie będące członkami tej izby.

Pierwszy portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty utworzony na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – Beta ETF WIG20TR Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - został wprowadzony do obrotu na GPW w dniu 7 stycznia 2019 r. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. na GPW notowane są certyfikaty inwestycyjne łącznie 9 (słownie: dziewięciu) portfelowych funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, dla których zestawienie najważniejszych informacji zawiera poniższa tabela.

Tabela nr 1. Fundusze portfelowe notowane na GPW według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

| Fundusz                             | Pierwszy dzień notowań na GPW | Skumulowana wartość obrotów od pierwszego dnia notowań w mln PLN | Wartość rynkowa notowanych certyfikatów (kapitalizacja) w mln PLN |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|---|
| Beta ETF WIG20TR PFIZ               | 2019-01-07                    | 585,2  | 119,1   |
| Beta ETF mWIG40TR PFIZ              | 2019-09-05                    | 383,5  | 222,5   |
| Beta ETF WIG20short PFIZ            | 2019-11-27                    | 758,8  | 35,7  |
| Beta ETF WIG20lev PFIZ              | 2020-02-25                    | 723,8  | 59,0  |
| Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged PFIZ | 2021-02-08                    | 97,1   | 32,1  |
| Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged PFIZ    | 2021-03-15                    | 55,6   | 17,8  |
| Beta ETF Obligacji 6M PFIZ          | 2021-06-08                    | 22,1   | 7,3   |
| Beta ETF sWIG80TR PFIZ              | 2021-12-14                    | 100,9  | 57,6  |
| Beta ETF TBSP PFIZ                  | 2022-01-17                    | 124,0  | 46,3  |
| <b>RAZEM</b>                        |                               | <b>2 851,0</b>   | <b>597,4</b>  |

Źródło: GPW, www.gpw.pl oraz analizy własne Towarzystwa

Ponadto, przedmiotem obrotu na GPW są również tytuły uczestnictwa emitowane przez ETF (Exchange Traded Funds) utworzone jako fundusze portfelowe w formule funduszy inwestycyjnych otwartych, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim Unii Europejskiej (Księstwo Luksemburga) na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu przedmiotem obrotu na GPW są:

- Lyxor S&P 500 UCITS ETF oraz
- Lyxor DAX UCITS ETF.

Podsumowanie obrotów w segmencie funduszy ETF notowanych na GPW prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 2. Podsumowanie obrotów funduszy ETF na GPW w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2023 r.

| Fundusz                  |       |       |      |       |      |
|--------------------------|-------|-------|------|-------|------|
|                          | 2023  | 2022  | 2021 | 2020  | 2019 |
| Lyxor DAX UCITS ETF      | 20,2  | 25,7  | 39,4 | 65,7  | 14,5 |
| Lyxor WIG20 UCITS ETF    | 0     | 0     | 16,3 | 100,3 | 43,8 |
| Lyxor S&P 500 UCITS ETF  | 92,8  | 139,9 | 156  | 114   | 44,9 |
| Beta ETF WIG20short PFIZ | 244,7 | 220,4 | 88   | 205,4 | 0,3  |

|                            |                |                |              |              |              |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Beta ETF mWIG40TR PFIZ     | 90,7           | 82,9           | 94,7         | 96,6         | 18,6         |
| Beta ETF Nasdaq-100 PFIZ   | 38,8           | 35,1           | 23,2         | 0            | 0            |
| Beta ETF S&P 500 PFIZ      | 21,1           | 22,9           | 11,6         | 0            | 0            |
| Beta ETF Obligacji 6M PFIZ | 5,4            | 5,5            | 11,2         | 0            | 0            |
| Beta ETF WIG20lev PFIZ     | 341,7          | 215,3          | 75,9         | 90,9         | 0            |
| Beta ETF sWIG80TR PFIZ     | 51,2           | 44,3           | 5,4          | 0            | 0            |
| Beta ETF TBSP PFIZ         | 56,7           | 67,3           | 0            | 0            | 0            |
| Beta ETF WIG20TR PFIZ      | 154,1          | 168,5          | 114,5        | 95,5         | 52,7         |
| <b>Łącznie</b>             | <b>1.117,3</b> | <b>1.027,9</b> | <b>636,1</b> | <b>768,2</b> | <b>174,8</b> |

Zródło: GPW, www.gpw.pl

Według danych opublikowanych przez GPW, w 2023 r. największą wartością obrotu cechował się Beta ETF WIG20lev PFIZ, którego wartość obrotu wyniosła 341,7 mln PLN (słownie: trzysta czterdzieści jeden milionów siedemset tysięcy złotych), co w danym okresie stanowiło około 30,6% udziału w całym segmencie ETF notowanych na GPW.

W całym 2023 r. wartość obrotów w segmencie ETF wyniosła 1.117,3 mln PLN (słownie: jeden miliard sto siedemnaście milionów trzysta tysięcy złotych) co stanowi wzrost o ok. 8,7% wobec roku 2022 r., w którym to obroty te wyniosły 1.027,9 mln PLN (słownie: jeden miliard dwadzieścia siedem milionów dziewięćset tysięcy złotych), wzrost o 75,6% w porównaniu z rokiem 2021, w którym łączne obroty w segmencie ETF wyniosły 636,1 mln PLN (słownie: sześćset trzydzieści sześć milionów sto tysięcy złotych), wzrost o 45,4% wobec roku 2020, w którym łączne obroty wyniosły 768,2 mln PLN (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem milionów dwieście) oraz wzrost o 539,2% wobec 2019 roku, w którym to obroty te wyniosły jedynie 174,8 mln PLN (słownie: sto siedemdziesiąt cztery miliony osiemset tysięcy złotych).

### 3.7. Opis polityki inwestycyjnej

#### 3.7.1. Zasady konstrukcji i składu portfela inwestycyjnego

Portfel inwestycyjny Funduszu jest portfelem indeksowym (Art. 182 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych), opartym o Indeks Odniesienia. Szczegółowe zasady konstrukcji i składu portfela inwestycyjnego Funduszu określa Statut.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Indeks Odniesienia jest TBSP.Index.

Administratorem Indeksu Odniesienia jest GPW Benchmark. GPW Benchmark jest wpisana do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia 2016/1011, prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, Indeks Odniesienia nie jest wpisany do rejestru wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) na podstawie art. 36 Rozporządzenia 2016/1011.

Indeks Odniesienia obejmuje emitowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN obligacje zerokuponowe oraz obligacje o stałym oprocentowaniu. Indeks ten jest indeksem dochodowym



uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych.

Szczegółowe informacje o Indeksie Odniesienia można uzyskać na stronie internetowej GPW Benchmark pod adresem <https://gpwbenchmark.pl> w zakładce Indeksy giełdowe i podstronie Notowania, wybierając odnośnik „TBSP.Inseks” w sekcji „Indeksy obligacji”. Na powyższej stronie internetowej można znaleźć aktualną wartość Indeksu Odniesienia (zakładka „Wskaźniki” i wykres główny), listę papierów wartościowych wchodzącą w skład Indeksu Odniesienia (zakładka „Portfel”), podstawowe dane o Indeksie Odniesienia (zakładka „Dane podstawowe”), a także bieżące komunikaty administratora dot. Indeksu Odniesienia (zakładka „Komunikaty”).

Bezpośredni dostęp do wskazanej wyżej strony internetowej podmiotu administrującego Indeksom Odniesienia, stanowiącej podstawowe źródło informacji nt. Indeksu Odniesienia można uzyskać wpisując w przeglądarce internetowej poniższy adres:

<https://gpwbenchmark.pl/karta-indeksu?isin=PL9999999474>

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

### **3.7.2. Cel inwestycyjny Funduszu wraz z omówieniem podstawowych zasad funkcjonowania i sposobu działania Funduszu oraz dywersyfikacji i kryteriów doboru lokat**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym.
2. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w dłużne Papiery Wartościowe) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu może zmaterializować się w przypadku wystąpienia negatywnych czynników opisanych w Rozdziale I „Czynniki ryzyka”.
4. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, są przede wszystkim lokowane w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia w ramach tzw. fizycznej replikacji Indeksu Odniesienia. Lokowanie Aktywów Funduszu w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia dokonywane jest w celach inwestycyjnych. W związku z tym, że Emitent jest funduszem replikującym strukturę Indeksu Odniesienia, ryzyka związane z inwestycjami w obligacje rozłożone są w sposób identyczny jak w przypadku replikowanego indeksu, zarówno na poziomie ryzyka koncentracji poszczególnych serii, jak też łącznej ekspozycji portfela na ryzyko stopy procentowej. Dodatkowo, Aktywa mogą być lokowane, wyłącznie w celu wydajnego zarządzania, również w:

- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego niewchodzące w skład Indeksu Odniesienia, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od ceny dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w ramach tzw. replikacji syntetycznej Indeksu Odniesienia, o ile ich cena lub wartość zależy pośrednio lub bezpośrednio od cen dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia,
    - pod warunkiem, że są zbywalne.
5. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela Funduszu, dopuszczalne jest również nabywanie przez Fundusz dłużnych Papierów Wartościowych przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji co do nabycia przez Fundusz będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż przez 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu dłużne Papiery Wartościowe, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, jednak dąży do tego, aby dostosowanie struktury portfela Funduszu następowało w tym samym momencie co zmiana struktury Indeksu Odniesienia, czyli w ostatnim dniu obowiązywania poprzedniej struktury replikowanego indeksu. Wyłącznie w przypadku, gdy płynność dłużnych Papierów Wartościowych nie pozwala na zawarcie na nich transakcji bez znaczącego negatywnego wpływu na ich cenę w ciągu jednej sesji, transakcje takie dokonywane są w okresach dłuższych. Celem Funduszu, w odniesieniu do nie płynnych składników lokat, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia, jest zminimalizowanie łącznego negatywnego efektu na wyniki Funduszu wynikającego z: (i) negatywnego wpływu dokonywanej transakcji na nie płynnym rynku, oraz (ii) negatywnego wpływu pozostawiania w portfelu Funduszu pozycji na składnikach, które zostały już usunięte z Indeksu Odniesienia (błąd odwzorowania). W przypadku płynnych składników lokat, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia, transakcje dostosowania struktury portfela Funduszu dokonywane są niezwłocznie, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które mogłyby nie odpowiadać procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

### **3.7.3. Działalność i polityka inwestycyjna, w tym informacje o typach lokat Funduszu z uwzględnieniem danych dotyczących szacunkowego udziału poszczególnych typów lokat w aktywach funduszu**

1. Łączny udział posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich

posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych Skorygowanej Wartości Aktywów Netto będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%.

2. Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ( $SWAN_t$ ) jest ustalana każdego Dnia Wyceny, zgodnie z poniższym wzorem:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCI_t(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

gdzie,

$WAN_t$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny  $t$ ;

$WANCI_t$  – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$ ;

$NE_t, NE_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacone poprzez wpłatę pieniężną, emitowanych po cenie emisyjnej równej  $WANCI$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$  oraz Dzień Wyceny  $t-1$  i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu  $t$ ;

$NU_t, NU_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych złożonymi żądaniem wykupu, które mają zostać wykupione przez Fundusz w środkach pieniężnych, po cenie równej  $WANCI$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$  oraz  $t-1$  i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu  $t$ .

3. Odstępstwo od utrzymywania średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu na poziomie odpowiadającym Indeksowi Odniesienia, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

- 1) zmiany struktury Portfela Indeksu Odniesienia w związku z Korektą Okresową lub Korektą Nadzwyczajną;
- 2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia w związku z Bieżącą Korektą;
- 3) czasowego zawieszenia notowań dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
- 4) wypłaty odsetek przez emitenta dłużnego Papieru Wartościowego wchodzącego w skład Indeksu Odniesienia;
- 5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia.

W każdym z powyższych przypadków Towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w pkt 3.7.2.

4. Strategia inwestycyjna, której zasady opisuje pkt 3.7.2., oznacza, że Fundusz zawiera wyłącznie transakcje, które mają na celu jak najdokładniejsze replikowanie struktury Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia odpowiadającej jego aktualnej strukturze, a które zasadniczo wynikają ze zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Udział Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu. Limit ten nie ma zastosowania do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Przy stosowaniu powyższych limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartości Papierów Wartościowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, za wyjątkiem Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowi Indeks Odniesienia. Również w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego zawierających wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględniany jest przy stosowaniu przez Fundusz powyższych limitów inwestycyjnych.
6. Ze względu na realizowany cel inwestycyjny, Fundusz nie zawiera transakcji krótkiej sprzedaży.
7. Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu, tj. w celu lokowania nadwyżki gotówki. Zasadniczo udział tej kategorii lokat w ogólnej wartości Aktywów nie przekracza kilku procent, niemniej jednak w pewnych okolicznościach może znacząco wzrosnąć, szczególnie w momentach istotnej zmiany składu procentowego Indeksu Odniesienia lub znaczącej emisji Certyfikatów. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych u Depozytariusza.
8. Łączna wartość lokat w dłużne Papiery Wartościowe, w tym będące przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
9. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego niewchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
10. Maksymalna ekspozycja Funduszu na bazę Instrumentów Pochodnych, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
11. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
12. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
13. Łączny udział lokat w Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.
14. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne jako transakcje zabezpieczone lub niezabezpieczone. W przypadku transakcji zabezpieczonych, umowa zawierana jest pod warunkiem ustanowienia na rzecz Funduszu zabezpieczenia w formie:
  - 1) środków pieniężnych;

- 2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
- 3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
- 4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
- 5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.

15. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 12 powyżej, wymagać będzie uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 12 pkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:

- 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
- 2) możliwe jest dokonanie, na każdy Dzień Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
- 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
- 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

16. Zgodnie z dodatkowymi wymogami obowiązującymi na mocy postanowień Statutu, Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;
- 2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
- 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:

- a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo
  - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, 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 zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;
- 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
17. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, lub bankach zagranicznych w rozumieniu przepisów Prawa Bankowego, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia o którym mowa w Art. 29 ust. 8 Statutu, w wysokości 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Ponieważ strategia inwestycyjna Funduszu nie przewiduje możliwości stosowania dźwigni finansowej, tj. posiadania ekspozycji na dłużne Papiery Wartościowe przekraczającej 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu, pożyczki oraz kredyty mogą być stosowane wyłącznie w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, Fundusz nie może w żadnym przypadku przekroczyć limitu łącznej ekspozycji netto na dłużne Papiery Wartościowe o którym mowa w pkt 3.7.3.1. powyżej.
18. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emisji obligacji przez Fundusz, udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji. Fundusz nie lokuje też aktywów w waluty obce oraz EUR.

#### **3.7.4. Inwestycje o podwyższonym ryzyku, z uwzględnieniem kryteriów wyboru przedsiębiorstw, przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw, oraz przewidywanych sposobów zakończenia inwestycji**

Nie dotyczy. Fundusz nie dokonuje inwestycji w przedsiębiorstwa.

#### **3.7.5. Polityka inwestycyjna Funduszu w zakresie: zaciągania pożyczek na cele inwestycyjne funduszu, udzielania pożyczek, udzielania gwarancji**

1. Polityka inwestycyjna Funduszu w zakresie zaciągania pożyczek została opisana w pkt 3.7.3.20.

2. Fundusz może zawierać, na zasadach określonych w Statucie, umowy pożyczki Papierów Wartościowych pod warunkiem ustanowienia przez pożyczkobiorcę na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych. Zabezpieczenie może być ustanowione wyłącznie w formie:
  - 1) środków pieniężnych;
  - 2) Instrumentów Rynku Pieniężnego, z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) niebędących Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 5) akcji dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD pod warunkiem, że są to akcje zawarte w głównym indeksie danego rynku.
3. W każdym przypadku ustanowienie zabezpieczenia, o którym powyżej, wymaga uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w pkt. 3.7.5.2. ppkt 3 – 5 powyżej akceptacja jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe kryteria:
  - 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
  - 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
  - 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
  - 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy;
4. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umów pożyczek Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne warunki rynkowe, uwzględniając w szczególności:
  - 1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;
  - 2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;

- 3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
- 4) walutę, w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie
  - przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych Papierów Wartościowych.
5. Zabezpieczenie ustanawiane jest poprzez przeniesienie aktywów je stanowiących na rzecz Funduszu (zapisanie ich na rachunku Funduszu na czas, przez jaki zabezpieczenie będzie musiało być utrzymywane). Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani, w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty bankowe dopuszczalne jako lokata Funduszu. Na zasadach uzgodnionych przez strony umowy pożyczki Papierów Wartościowych, możliwe jest zastępowanie aktywów lub części aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w Art. 27 ust. 2 - 4 Statutu, a wartość zastępujących aktywów nie jest mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.
6. Przedmiotem pożyczek Papierów Wartościowych udzielanych przez Fundusz są wyłącznie dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Aktywów Funduszu. Fundusz nie zawiera umów, na podstawie których pożyczalby Papiery Wartościowe od podmiotów trzecich (przedmiotem umów zawieranych przez Fundusz jest wyłącznie pożyczanie dłużnych Papierów Wartościowych na rzecz podmiotów trzecich).
7. Umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą być przez Fundusz zawierane wyłącznie pod warunkiem, że spełnione będą łącznie następujące warunki:
  - 1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej;
  - 2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał zapewnione prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych;
  - 3) zapewnione jest, że wszelkie korzyści z tytułu pożyczania dłużnych Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi;
  - 4) zgodnie z umową, wszelkie korzyści przysługujące z tytułu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych, w tym okresowe płatności odsetkowe, przysługują Funduszowi;
  - 5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych na zasadach



określonych w tym punkcie, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych Papierów Wartościowych;

- 6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w pkt 3.7.2.

8. Fundusz nie udziela gwarancji.

### **3.7.6. Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji**

Zgodnie z obowiązującą polityką zarządzania ryzykiem w Towarzystwie 100% (słownie: sto procent) składników portfela spełnia kryteria aktywów płynnych.

Do głównych kryteriów branych pod uwagę w ocenie płynności danego składnika portfela inwestycyjnego zaliczana jest możliwość zbycia danego składnika portfela inwestycyjnego w ciągu jednego dnia sesyjnego, wartość danego składnika portfela inwestycyjnego oraz łączna wartość całego portfela inwestycyjnego.

### **3.7.7. Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu w ujęciu branżowym i geograficznym, z określeniem branż i rejonów geograficznych najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej Funduszu, oraz dane dotyczące procentowego udziału poszczególnych branż w aktywach funduszu**

Nie dotyczy w ujęciu branżowym. Fundusz inwestuje w obligacje skarbowe.

W ujęciu geograficznym Fundusz inwestuje tylko na rynku polskim.

### **3.7.8. Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych w Funduszu, w tym opis kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania**

Towarzystwo jako organ Funduszu jest odpowiedzialne za właściwą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu i podejmuje decyzje inwestycyjne mające na celu realizację celu inwestycyjnego Funduszu, kierując się w tym zakresie przepisami prawa i postanowieniami Statutu, w tym w szczególności, kryteriami doboru lokat określonymi w Statucie, jak również wykorzystując zarówno własne, jak i zewnętrzne analizy inwestycyjne oraz inne materiały.

Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów podejmowane są przez doradców inwestycyjnych zatrudnionych w Towarzystwie – patrz informacje zawarte w pkt 5.1.4. Zarządzanie Funduszem dokonywane jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia (niezależnie od tego, czy Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym), przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w dłużne Papiery Wartościowe) jest nie niższy niż 75% łącznej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia. Zastosowana strategia zarządzania Funduszem nie wiąże się

z koniecznością tworzenia złożonych i skomplikowanych procesów inwestycyjnych, co znacząco obniży koszty obciążające Aktywa Funduszu, a w szczególności poziom opłaty za zarządzanie Funduszem należnej Towarzystwu. Fundusz realizuje wskazany powyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w lokaty wymienione w Art. 26 Statutu.

Nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu sprawuje Członek Zarządu Towarzystwa nadzorujący, za zgodą KNF, podejmowanie decyzji inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo

### **3.7.9. Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego**

Fundusz nie stosuje organizacji zarządzania portfelem inwestycyjnym polegającej na dzieleniu portfela inwestycyjnego na części. Zasady organizacji zarządzania portfelem inwestycyjnym są tożsame co do sposobu podejmowania decyzji inwestycyjnych, które to zostały opisane w pkt 3.7.8.

### **3.8. Wskazanie przepisów Statutu, w których są określone zasady i metody wyceny aktywów Funduszu stosowane przez Fundusz**

Szczegółowy opis zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny został opisany w Rozdziale X Statutu – Zasady Wyceny Aktywów Funduszu.

### **3.9. Informacje o utworzeniu rady inwestorów lub zgromadzenia inwestorów oraz o ich kompetencjach wynikających ze Statutu Funduszu lub Ustawy**

W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.

Zgromadzenie Inwestorów pełni obowiązki wskazane w Ustawie i Statucie. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Funduszu – w Warszawie. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, chyba że Ustawa lub Statut wskazują inaczej. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów dla swojej ważności wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

Zgoda Zgromadzenia Inwestorów jest wymagana w przypadku:

- 1) zmiany Depozytariusza;
- 2) emisji Certyfikatów z wyłączeniem emisji Certyfikatów Serii A i B;
- 3) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, z wyjątkiem przejęcia zarządzania Funduszem w trybie i terminie, o których mowa w art. 68 ust. 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 4) przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeśli Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały, głosowali za jej podjęciem.

Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu, w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Uchwała o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{1}{2}$  (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów, na dzień podjęcia uchwały. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pomimo prawidłowego zwołania Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięte wymagane kworum, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie Towarzystwa.

Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów nie należy:

- 1) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa;
- 2) wyrażanie zgody na podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym dotyczących Aktywów Funduszu o wartości 15% (słownie: piętnaście procent) lub więcej Wartości Aktywów Funduszu.

## **ROZDZIAŁ IV. Dane o emisji**

### **4.1. Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz minimalnej wartości emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji**

Certyfikaty Serii A były przez Fundusz emitowane w drodze oferty publicznej na zasadach określonych w prospekcie zatwierdzonym przez KNF decyzją z dnia 12 października 2021 r. o numerze 4022.1.61.2021.TG.:

### **4.2. Szczegółowe określenie rodzaju emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji**

Na podstawie Prospektu są oferowane w drodze oferty publicznej, w liczbie nieoznaczonej, Certyfikaty Serii B, które będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym. Certyfikaty Serii B są papierami wartościowymi na okaziciela, w walucie polskiej, w formie niematerialnej.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 17 stycznia 2022 r. i trwa nadal. W ofercie publicznej Certyfikatów Serii B, objętych Prospektem, można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

### **4.3. Informacje dotyczące obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi, w szczególności wskazanie, czy Certyfikaty Inwestycyjne będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, czy wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, wraz ze wskazaniem nazw tych systemów obrotu, oraz międzynarodowego numeru identyfikacyjnego papierów wartościowych (kodu ISIN) dla certyfikatów inwestycyjnych**

#### **4.3.1. INFORMACJA O RYNKACH REGULOWANYCH, NA KTÓRYCH CERTYFIKATY ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU**

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 28/2022 z dnia 12 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 38/2022 z dnia 14 stycznia 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 27.429 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy czterysta dwadzieścia dziewięć) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu, zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 12 października 2021 r.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B od dnia 17 stycznia 2022 r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN PLBTBSP00012.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 920/2022 z dnia 11 października 2022 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym została dopuszczona nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 923/2022 z dnia 12 października 2022 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzona została nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 10 października 2022 r.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 1113/2023 z dnia 9 października 2023r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym została dopuszczona nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 6 października 2023 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 1114/2023 z dnia 9 października 2023 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzona została nieoznaczona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych w okresie ważności prospektu Funduszu zatwierdzonego decyzją KNF z dnia 6 października 2023 r.

Fundusz będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym (rynek podstawowy) organizowanym przez GPW nieoznaczonej liczby Certyfikatów Serii B, które zostaną wyemitowane na podstawie Prospektu.

#### **4.3.2. NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROCIE NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY**

Umowa o wykonywanie na rzecz Funduszu funkcji Animatora Emitenta w rozumieniu regulacji GPW z podmiotem uprawnionym do prowadzenia działalności maklerskiej, została zawarta z DM BOŚ. Na podstawie umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Animator Emitenta zobowiązany jest do wspomagania płynności Certyfikatów, tj. do stałego zgłaszania na własny rachunek zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów według parametrów określonych we wskazanej umowie. Animator Emitenta uprawniony jest do składaniu zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 4.11.7. lit. C i pkt 4.11.8. lit. C) oraz żądań wykupu na zasadach określonych dla Uprawnionych Inwestorów (patrz pkt 4.8.).

Animator Emitenta wykonuje czynności związane z realizacją umowy zawartej z Funduszem w sposób opisany poniżej. W przypadku, gdy Animator Emitenta, w związku z wykonywaniem powierzonej mu funkcji, nabędzie Certyfikaty na GPW (tj. zajmie pozycję długą w Certyfikatach), wtedy zabezpieczy zajętą w ten sposób pozycję poprzez zajęcie odwrotnych pozycji w poszczególnych dłużnych Papierach Wartościowych wchodzących w skład Indeks Odniesienia o wartości odpowiadającej kupionym przez niego Certyfikatom. Natomiast jeśli Animator Emitenta w ramach wykonywania powierzonej mu funkcji dokona sprzedaży Certyfikatów na GPW (tj. zajmie pozycję krótką w Certyfikatach), wtedy posiadaną pozycję w Certyfikatach zabezpieczy zajmując długą pozycję w poszczególnych dłużnych Papierach Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia o wielkości odpowiadającej pozycji zabezpieczanej. W trakcie trwania

Sesji Animator Emitenta stale monitoruje wielkość swojego zaangażowania w Certyfikatach odpowiednio dostosowując wielkość zabezpieczenia na rynku dłużnych Papierów Wartościowych. Animator Emitenta w przypadku sprzedaży znacznej liczby Certyfikatów na GPW musi je nabyć na rynku pierwotnym, a w przypadku kupna Certyfikatów na GPW ich nadwyżkę, poprzez złożenie żądania wykupu, powinien umorzyć. Powyższa praktyka zabezpieczania pozycji ma na celu uniknięcie ryzyka niekorzystnej zmiany cen Certyfikatów dla Animatora Emitenta pomiędzy wartością rynkową Certyfikatu oraz WANCI na koniec danej Sesji.

Zarówno transakcje na Certyfikatach dokonywane na rynku wtórnym na GPW, jak i transakcje dokonywane na rynku pierwotnym (zapisy na Certyfikaty oraz żądania wykupu) rozliczane są w Dniu D+2 (gdzie „D” oznacza dzień zawarcia transakcji), co daje Animatorowi Emitenta możliwość rozliczania zawartych przez niego transakcji na Certyfikatach dokonanych na GPW (rynku wtórnym) Certyfikatami pochodzącymi z transakcji zawartych w tym samym dniu na rynku pierwotnym.

#### **4.4. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów**

Szacowana minimalna oraz maksymalna wysokość rocznych kosztów emisji Certyfikatów Serii B

Wartość kosztów związanych z emisją Certyfikatów Serii B dla:

- 1) wielkości przykładowej WP1 („WP1”) – oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 50 mln PLN (słownie: pięćdziesięciu milionów złotych) w danym roku;
- 2) wielkości przykładowej WP2 („WP2”) oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 100 mln PLN (słownie: stu milionów złotych) w danym roku;
- 3) wielkości przykładowej WP3 („WP3”) oszacowana została przy założeniu wielkości emisji nowych Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości 200 mln PLN (słownie: dwustu milionów złotych) w danym roku.

*Tabela nr 4. Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji*

| <b>Rodzaj kosztów (rocznie)</b>            | <b>WP 1</b>   | <b>WP 2</b>   | <b>WP 3</b>   |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Koszty GPW (w PLN)                         | 10.000        | 10.000        | 10.000        |
| Koszty KDPW (w PLN)                        | 6.000         | 12.000        | 24.000        |
| Koszty razem (w PLN)                       | 16.000        | 22.000        | 34.000        |
| <b>Koszty razem jako % wartości emisji</b> | <b>0,032%</b> | <b>0,022%</b> | <b>0,017%</b> |

Koszty wynagrodzenia Koordynatora oraz ewentualnego wynagrodzenia Członków Konsorcjum nie będą pokrywane przez Fundusz, przez co nie będą pomniejszać rzeczywistych wpływów Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.

#### **4.5. Wskazanie opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach**

1. Przy emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów objętych zapisem.
2. Opłata Subskrypcyjna nie jest pobierana w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B.
3. Towarzystwo jest uprawnione do:
  - 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
  - 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
  - 3) upoważnienia Podmiotów Przyjmujących Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 1 powyżej.

#### **4.6. Określenie podstawy prawnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych**

Certyfikaty są emitowane na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz jest portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, który zgodnie z art. 179 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych dokonuje w sposób ciągły emisji Certyfikatów Serii B na każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań na GPW w Warszawie, które miało miejsce w dniu 17 stycznia 2022r.

Fundusz jest organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Datę i formę podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określa Statut Funduszu, który został nadany w dniu 6 października 2021 r. aktem notarialnym sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągorzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A 15414/2021). Zmieniony został aktem notarialnym sporządzonym w dniu 22 grudnia 2023 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągorzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A 16019/2023).

W dniu publikacji prospektu zostanie również opublikowany zmieniony tekst jednolity statutu Funduszu, który stanowi załącznik do niniejszego prospektu, uchwalony aktem notarialnym sporządzonym w dniu 26 marca 2024 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągorzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c. w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A 3892/2024).

Ponadto, Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę 8/07/07/2021 z dnia 7 lipca 2021 r. w sprawie podjęcia czynności związanych z utworzeniem Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, w tym z emisją jego certyfikatów inwestycyjnych Serii A oraz z emisją certyfikatów inwestycyjnych Serii B. Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia 12 października 2021 r. o numerze DFF. 4022.1.61.2021.TG.

#### **4.7. Wskazanie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych**

Fundusz i Towarzystwo stosują te same zasady wobec wszystkich Uczestników z uwzględnieniem ewentualnych różnic wynikających z postanowień Statutu i Prospektu oraz przynależności Uczestnika lub Inwestora do poszczególnych Transz lub pełnionej funkcji (Animator Emitenta). Prawa związane z Certyfikatami zostały przedstawione poniżej.

##### **4.7.1. Prawo do udziału w przychodach Funduszu**

Certyfikaty nie uprawniają do udziału w przychodach Funduszu. Zgodnie ze Statutem, przychody Funduszu powiększają jego Aktywa i są inwestowane na zasadach określonych w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

##### **4.7.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów**

Na jeden Certyfikat przypada jeden głos na Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, a w przypadku Uczestnika posiadającego Certyfikaty zapisane na rachunku zbiorczym – jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży Towarzystwu dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów, według stanu na Dzień Żądania, mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów na zasadach określonych w Statucie. Liczbę wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Żądania ustala się na podstawie informacji opublikowanej przez Towarzystwo, w oparciu o aktualne dane uzyskane z KDPW, na stronie internetowej Towarzystwa. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, uaktualniana będzie przez Towarzystwo na koniec każdego Dnia Roboczego i obowiązywać będzie dla następnego Dnia Roboczego jako liczba wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

##### **4.7.3. Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji**

Certyfikaty nie dają prawa pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów kolejnej emisji.

##### **4.7.4. Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej**

Certyfikaty uprawniają do udziału w sumie likwidacyjnej w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu. Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w przypadku rozwiązania Funduszu, jego likwidacja polegać będzie na zbyciu Aktywów, ściągnięciu jego należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków



pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

#### **4.7.5. Świadczenia dodatkowe**

Uczestnikowi przysługuje prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) pod warunkiem:

- 1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz,
- 2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz nie dokonano w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.

Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, i w szczególności może on być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.

Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. Wypłata świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w pkt. 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.

Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w pkt 1 powyżej.

#### **4.7.6. Prawo do żądania wykupu Certyfikatu**

Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w pkt. 4.8.

#### **4.7.7. Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów**

Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane jakiegokolwiek obowiązki.

#### 4.7.8. Prawa konsumenta

W związku z możliwością składania przez Inwestorów/Uczestników będących konsumentami zapisów na Certyfikaty za pomocą środków porozumiewania na odległość, w tym elektronicznych nośników informacji (m.in. sieć Internet), Towarzystwo informuje, iż Prospekt wraz z załącznikami zawiera informacje wymagane przepisami ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 2759 z późn. zm.). Dodatkowo, Towarzystwo informuje, że Certyfikaty są zbywalnymi Papierami Wartościowymi, w związku z czym, zgodnie z przepisem art. 40 ust. 6 pkt 2 tej ustawy, Inwestorowi/Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy, o którym mowa w ustawie o prawach konsumenta.

W związku ze złożeniem zapisu, jak również żądania wykupu, za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, Inwestor/Uczestnik może ponieść dodatkowe koszty, określone w umowie zawartej z dostawcą danej usługi, przy użyciu której składany jest zapis.

Reklamacje dotyczące przeprowadzanej oferty Certyfikatów mogą być składane w podmiocie, który przyjął zapis na Certyfikaty lub, w którym miał być złożony zapis na Certyfikaty (Koordynator lub Członek Konsorcjum), na warunkach określonych przez dany podmiot lub bezpośrednio w Towarzystwie. Reklamacje związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być składane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa, listownie na adres Towarzystwa, za pośrednictwem poczty elektronicznej, za pośrednictwem faksu (przy wykorzystaniu danych wskazanych we Wstępie) lub za pośrednictwem Koordynatora lub Członka Konsorcjum – na zasadach ustalonych przez dany podmiot.

W Towarzystwie reklamacje mogą być składane osobiście lub przez pełnomocnika, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej, przy czym do skuteczności działania pełnomocnika i złożenia przez niego reklamacji, niezbędne jest okazanie Towarzystwu oryginału pełnomocnictwa lub poświadczonej kopii oraz złożenie w Towarzystwie kopii pełnomocnictwa. Reklamacja powinna być złożona niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia. Reklamacja powinna zawierać:

- 1) dane umożliwiające identyfikację Inwestora/Uczestnika (imię i nazwisko lub firmę, PESEL lub REGON, adres zamieszkania lub siedziby, a także adres do korespondencji, jeżeli będzie inny);
- 2) adres, na który ma zostać wysłana odpowiedź na reklamację;
- 3) szczegółowy opis przedmiotu reklamacji;
- 4) określenie żądania Inwestora lub Uczestnika;
- 5) kopie dokumentów niezbędnych do rozpatrzenia reklamacji.

Informacje o możliwości złożenia reklamacji oraz o zasadach ich składania i rozpatrywania zamieszczone są na stronie internetowej Towarzystwa.

W przypadku powstania ewentualnych sporów Fundusz dąży do ich pozasądowego rozstrzygnięcia.

Językiem stosowanym w relacjach z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski, co nie wyłącza w szczególnych przypadkach możliwości dopuszczenia przez Fundusz lub Towarzystwo

możliwości posługiwania się językiem obcym, w szczególności w zakresie składania reklamacji bądź udzielania wyjaśnień Inwestorom/Uczestnikom nie posługującym się językiem polskim.

#### **4.8. Wskazanie zasad wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz sposobów wypłaty dochodów Funduszu na rzecz jego Uczestników**

1. Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi żądania wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie. Przedmiotem żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych mogą być Certyfikaty, które zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji zawartej na Rynku Regulowanym przed dokonaniem ich zapisu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, o ile rozrachunek nabycia tych Certyfikatów nastąpi nie później niż rozrachunek ich wykupu. Żądanie wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu elektronicznych środków przekazu, za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, z wyłączeniem Uprawnionego Inwestora, który może złożyć żądanie wykupu również bez pośrednictwa wskazanych podmiotów oraz z zastrzeżeniem, że żądanie wykupu składane przed dokonaniem zapisania Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, zgodnie z niniejszym ust. 1, będzie mogło być złożone wyłącznie w Podmiocie Przyjmującym Zapisy prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym żądaniem wykupu.
2. Zwraca się uwagę Uczestników, że w przypadku składania żądania wykupu za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu, w tym Internetu, istnieje ryzyko obciążające Uczestnika, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu żądania wykupu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez podmioty przyjmujące żądania wykupu zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu żądania wykupu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.
3. Żądanie wykupu złożone za pośrednictwem elektronicznych środków przekazu jest uznawane za złożone w momencie jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, u którego zostało złożone, pod warunkiem, że zawiera ono wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (żądanie wykupu złożone w sposób kompletny i prawidłowy).
4. Żądanie wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej traktowane jest jako nieprawidłowo złożone i nieważne. Potwierdzenie przyjęcia żądania wykupu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Uczestnika z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.
5. Żądanie wykupu powinno zawierać w szczególności:
  - 1) w przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną (zarówno rezydenta, jak i nierezydenta):

- nazwisko i imię,
  - adres zamieszkania,
  - numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport),
  - numer PESEL (jeśli Uczestnik posiada),
  - kraj rezydencji;
- 2) w przypadku Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej:
- nazwa (firma),
  - siedziba i jej adres,
  - numer REGON/KRS lub inny numer identyfikacyjny (w przypadku nierezydenta - numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia),
  - kraj rezydencji;
- 3) dane osoby składającej żądanie wykupu w imieniu Uczestnika:
- nazwisko i imię,
  - adres zamieszkania,
  - numer dokumentu tożsamości (dowód osobisty/paszport),
  - numer PESEL (jeśli dana osoba posiada);
- 4) numer rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub właściwego rachunku zbiorczego, z którego wykupione mają zostać Certyfikaty objęte żądaniem wykupu oraz rachunku pieniężnego lub bankowego, na którym zapisane mają zostać środki pieniężne pochodzące z realizacji żądania wykupu – jeśli wykup ma być w środkach pieniężnych;
- 5) liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;
- 6) wskazanie, czy wykup ma nastąpić za środki pieniężne, czy za Papiery Wartościowe – w przypadku, gdy żądanie wykupu dotyczy Certyfikatów o łącznej wartości nie mniejszej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment składania żądania wykupu, WANCi opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;
- 7) zgodę Uczestnika na zasady wykupu Certyfikatów określone w Statucie i Prospekcie;
- 8) datę i czas złożenia żądania wykupu;
- 9) datę rozliczenia wykupu.
6. Żądanie wykupu powinno być złożone z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, a w przypadku Uprawnionego Inwestora, o ile nie będzie on korzystał z pośrednictwa takiego podmiotu, na formularzu dostarczonym przez

Towarzystwo. Żądanie wykupu składane w formie pisemnej powinno zostać złożone w 3 (słownie: trzech) egzemplarzach.

7. Do żądania wykupu powinno zostać załączone świadectwo depozytowe, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, a w przypadku, gdy Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zapisane są na rachunku zbiorczym dokument wystawiony przez posiadacza rachunku, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający, że Uczestnik, który złożył żądanie wykupu jest z nich uprawniony. Wymogi, o których mowa w niniejszym ust. 7 nie mają zastosowania w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika składającego żądanie wykupu lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Certyfikaty objęte tym żądaniem (Podmiot Przyjmujący Zapisy).
8. Z chwilą złożenia żądania wykupu, w przypadku, gdy żądanie wykupu będzie składane w danym podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym będą zapisane Certyfikaty objęte żądaniem (Podmiot Przyjmujący Zapisy), Certyfikaty objęte żądaniem wykupu zostaną zablokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy żądanie wykupu zostanie złożone w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika dokona blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, przy czym z chwilą przekształcenia się powyższych praw do otrzymania Certyfikatów w Certyfikaty – blokadą zostaną objęte Certyfikaty w liczbie wynikającej ze złożonego przez Uczestnika żądania wykupu.
9. Żądania wykupu mogą być składane, z zastrzeżeniem ust. 10 i 11 poniżej, każdego Dnia Wyceny począwszy od pierwszego dnia, w którym Certyfikaty stały się przedmiotem obrotu na GPW, tj. od 17 stycznia 2022 r. Godziny przyjmowania żądań wykupu uzależnione są od formy żądania wykupu oraz od podmiotu, w którym żądanie wykupu będzie składane. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy. Uczestnik powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. W celu ustalenia godzin, w jakich składane mogą być żądania wykupu przez Uprawnionego Inwestora w Towarzystwie, Uprawniony Inwestor powinien zapoznać się z informacjami dostępnymi na stronie internetowej Towarzystwa.
10. Żądania wykupu przyjęte przez Fundusz:
  - 1) później niż na 40 (słownie: czterdzieści) minut przed Zamknięciem Sesji – jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w formie pieniężnej oraz
  - 2) później niż na 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu Sesji – jeśli rozliczenie wykupu Certyfikatów ma nastąpić w Papierach Wartościowych.

- są uznawane za złożone w najbliższym Dniu Wykupu. Żądania wykupu złożone w Dniu Wykupu „W” są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu W+2, z zastrzeżeniem, że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić, za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu

W+1, na zasadach określonych w ust. 11 poniżej. Możliwość, o której mowa w zdaniu poprzedzającym związana jest z koniecznością zapewnienia Animatorowi Emitenta realizacji zadań powierzonych mu na mocy umowy, o której mowa w pkt 4.3.2.

11. Ponieważ zadaniem Animatora Emitenta jest odpowiadanie na zapotrzebowanie rynku poprzez składanie zleceń odpowiednio sprzedaży lub kupna Certyfikatów, przy czym rozliczanie tak zawieranych transakcji odbywa się w normalnych cyklach rozrachunkowych, czyli w dniu W+2 gdzie dzień „W” oznacza dzień zawarcia transakcji na GPW, kluczowe z punktu widzenia Animatora Emitenta jest zapewnienie, aby na moment rozrachunku transakcji rynkowych dysponował on stosownymi aktywami umożliwiającymi mu zamknięcie tego procesu bez angażowania dodatkowych rozwiązań. Do tego celu służy każdorazowo możliwość złożenia przez Animatora Emitenta zapisu na Certyfikaty Serii B albo żądania wykupu Certyfikatów z terminem rozrachunku tych operacji w dniu W+2 (identycznym jak w przypadku zawieranych w ciągu tego samego Dnia Sesyjnego transakcji w trakcie Sesji). Przy czym w celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania Animatora Emitenta i prawidłowego wykonywania przez niego zadań mających na celu podniesienie płynności Certyfikatów, niezbędne jest również umożliwienie skracania terminów rozrachunku w przypadku wykupu Certyfikatów na żądanie Animatora Emitenta za zgodą Funduszu.

W związku z powyższym, w przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w ust. 10 powyżej, Animator Emitenta ma możliwość dokonania rozrachunku złożonego żądania wykupu w dniu W+1, co oznacza, że:

- 1) Animator Emitenta przekazuje, w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o ustalonych warunkach wykupu przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku żądania wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują zasady określone w ust. 12 – 25 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek żądania wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 17 – 21 poniżej.

12. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy pośredniczących w przyjmowaniu żądań wykupu od Uczestników:
  - 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu, na 40 (słownie: czterdzieści) minut przed Zamknięciem Sesji w dniu W, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w podziale na Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu (Koordynator i Członkowie

Konsorcjum); informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące żądań Wykupu w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji.

- 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 11 powyżej, żądaniach wykupu, do godziny 12:00 w dniu W+1, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi żądaniami wykupu w rozbiciu na poszczególnych Uczestników;
  - na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o którym mowa w ust. 18 pkt 1 poniżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej, przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi żądaniami wykupu.
13. Wykup dokonywany jest po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu. Cena wykupu jest równa WANCI, w związku z czym jest równa Wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów w tym samym Dniu Wyceny i ustalana jest przez Fundusz według zasad wyceny przedstawionych w pkt. 20 według stanu na dzień złożenia żądania wykupu przez Uczestnika.
14. Informacja o cenie wykupu każdorazowo przekazywana jest przez Fundusz, w formie raportu bieżącego, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Cena wykupu opublikowana przez Fundusz zgodnie z niniejszym ust. 14 obowiązuje w stosunku do żądań wykupu złożonych w Dniu Wykupu poprzedzających dzień, w którym nastąpiła jej publikacja, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej oraz zasad, o których mowa w ust. 11 powyżej. Informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.
15. Opłata za Wykup Certyfikatów wynosi do 1% (słownie: jeden procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, nie niższej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), i pomniejsza świadczenie wypłacane przez Fundusz Uczestnikowi w zamian za wykupywane Certyfikaty. Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa. Towarzystwo może podjąć decyzję odnośnie zmniejszenia bądź odstąpienia od pobierania Opłaty za Wykup, przy czym podjęcie decyzji oraz jej treść uzależnione są od bieżącej sytuacji Funduszu i sytuacji rynkowej, w tym przede wszystkim od:
  - 1) wielkości wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,
  - 2) wartości wszystkich żądań wykupu złożonych w danym Dniu Wykupu w stosunku do aktualnej WAN Funduszu,
  - 3) wybranego sposobu rozliczenia (rozliczenie pieniężne lub Wykup w Papierach),
    - a. aktualnej sytuacji płynnościowej na rynku akcji.

16. Certyfikaty mogą zostać wykupione przez Fundusz w drodze przeniesienia, na żądanie Uczestnika, własności odpowiadającego Certyfikatowi pakietu Papierów Wartościowych oraz środków pieniężnych (Wykup w Papierach). Wykup w Papierach dokonywany jest wyłącznie na żądanie Uczestnika, pod warunkiem, że przedmiotem żądania wykupu będą Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia żądania wykupu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.
17. W celu umożliwienia Uczestnikom składania żądań Wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy informację o obowiązującym na dany Dzień Wykupu pakiecie dłużnych Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości 1 (słownie: jednego) Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania żądania Wykupu w Papierach. Informacja, o której mowa w niniejszym ust. 17, publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji według stanu na ostatni Dzień Wyceny.
18. W przypadku, gdy Uczestnik, składa żądanie Wykupu w Papierach:
  - 1) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu przyjęcia żądania wykupu, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku żądania wykupu złożonego za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę Papierów Wartościowych poszczególnych serii, które wchodzi w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);
  - 2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wysokość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:
    - a) liczby poszczególnych rodzajów (według serii) dłużnych Papierów Wartościowych z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 17 powyżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem procent);
    - b) każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a. powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;
    - c) wartość pakietu Papierów Wartościowych ustalonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych żądaniem wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i WANCI ustalonej na Dzień Wykupu oraz łączną wartością dłużnych Papierów Wartościowych ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;



- 3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego żądaniem wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa w ust. 20 poniżej, zawierają umowę przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia: Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej wynikiem złożenia przez Uczestnika żądania wykupu (umowa, o której mowa niniejszym pkt 3, zawierana jest w formie, w jakiej zostało złożone żądanie wykupu w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);
  - 4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów dodatkowo zostaje pomniejszona o należne opłaty obliczone zgodnie z ust. 15 powyżej;
  - 5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby dłużnych Papierów Wartościowych dla realizacji żądania Wykupu w Papierach, Fundusz wypłaca Uczestnikowi równowartość brakujących dłużnych Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu dłużnych Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby Certyfikatów będących przedmiotem żądania wykupu oraz WANCI ustalonej na Dzień Wykupu.
19. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przez Fundusz przekazywana na:
- 1) rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub bankowy Uczestnika wskazany w żądaniu wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup zgodnie z ust. 15 powyżej;
  - 2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku żądania Wykupu w Papierach.
20. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo poszczególne podmioty przyjmujące żądania wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do żądań wykupu przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu Certyfikatów objętych żądaniem wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, Uczestnik jest obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego żądania wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających

niniejszego ust. 20, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.

21. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniem wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW z zastrzeżeniem ust. 22 poniżej. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
22. W przypadku Wykupu w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:
  - 1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;
  - 2) w zakresie zapłaty w części obejmującej dłużne Papiery Wartościowe - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa w pkt 1 powyżej, i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia dłużne Papierów Wartościowych.
23. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 22 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności. Postanowienie ust. 21 ostatnie zdanie powyżej stosuje się.
24. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty zapisywane są na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą podlegają umorzeniu.
25. Z zastrzeżeniem możliwości uzgodnienia innego terminu rozliczenia z Animatorem Emitenta, o której mowa w ust. 11 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zostało złożone żądanie wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący żądanie wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 Papierów Wartościowych lub środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

#### **4.9. Wskazanie podstawowych zasad polityki Funduszu co do wypłaty dochodów w przyszłości**

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości dokonywania wypłat dochodów na rzecz Uczestników w trakcie istnienia Funduszu w inny sposób niż poprzez wykup Certyfikatów. Dochody Funduszu powiększają jego Aktywa. W konsekwencji Fundusz nie będzie dokonywał wypłat dochodów na rzecz Uczestników.

#### **4.10. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Informacje zawarte poniżej mają charakter ogólny i wyłącznie informacyjny. Przed podjęciem decyzji o nabyciu bądź zbyciu Certyfikatów rekomendowane jest skonsultowanie się z doradcą podatkowym celem ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika. Zwraca się również uwagę Inwestorów na możliwość zmiany powołanych poniżej przepisów podatkowych.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej Inwestora oraz przepisy podatkowe kraju założenia Emitenta tj. Rzeczypospolitej Polskiej mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu Certyfikatów.

Informacja o systemie podatkowym, specyficznym dla inwestycji w Certyfikaty, została przedstawiona w pkt. 4.10.1. oraz 4.10.2.

##### **4.10.1. Podatek dochodowy**

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób fizycznych:

- 1) zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2647 z późn. zm.), dochody z tytułu odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych są opodatkowane podatkiem w wysokości 19% uzyskanej kwoty dochodu. Uczestnik samodzielnie rozlicza ww. podatek. Dochód ze zbycia Papierów Wartościowych stanowi różnica pomiędzy kwotą uzyskaną w wyniku odpłatnego zbycia, a wydatkami poniesionymi na nabycie Papierów Wartościowych. Dochód z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych według progresywnej skali podatkowej oraz dochodami z działalności gospodarczej opodatkowanymi stawką 19%. Po zakończeniu roku podatkowego dochody uzyskane z odpłatnego zbycia Papierów Wartościowych należy wykazać w deklaracji PIT-38;
- 2) zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dochód z tytułu wykupu Certyfikatów jest opodatkowany podatkiem w wysokości 19%. Dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu wykupu Certyfikatów, a wydatkami poniesionymi na ich nabycie. W przypadku nabycia Certyfikatów w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych certyfikatów inwestycyjnych;
- 3) w przypadku osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odmienne niż opisane powyżej zasady

opodatkowania mogą wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie przez Fundusz stawki podatku wynikającej z tych umów albo zaniechanie poboru podatku możliwe jest wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową.

Opodatkowanie Uczestników podatkiem dochodowym od osób prawnych:

- 1) dochody z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów uzyskane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Podobnie jak w przypadku podatku dochodowego od osób fizycznych dochód ten również powinien zostać obliczony jako różnica pomiędzy przychodem uzyskanym z tytułu zbycia lub wykupu Certyfikatów a wydatkami poniesionymi na ich nabycie;
- 2) w przypadku podatników, którzy nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odmienne niż opisane powyżej zasady opodatkowania mogą wynikać z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych podlegają dochody (przychody) m.in. funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w zakresie, w jakim pochodzą z:

- 1) udziału w spółkach niemających osobowości prawnej lub jednostkach organizacyjnych niemających osobowości prawnej, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami ustawy lub prawa podatkowego państwa, w którym te spółki lub jednostki organizacyjne mają siedzibę lub zarząd, podmioty te nie są traktowane jak osoby prawne i nie podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 2) odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom wskazanym w pkt 1 oraz odsetek od innych zobowiązań tych podmiotów wobec funduszu (z wyjątkiem odsetek od wierzytelności z tytułu pożyczek (kredytów) nabytych przez fundusz od podmiotów, których działalność podlega nadzorowi państwowego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, uprawnionych do udzielania pożyczek (kredytów) na podstawie odrębnych ustaw regulujących zasady ich funkcjonowania, jeżeli pożyczki (kredyty) te zostały udzielone przez te podmioty);
- 3) odsetek od udziału kapitałowego posiadanego w podmiotach wskazanych w pkt. 1;
- 4) darowizn oraz innych nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych świadczeń otrzymanych od podmiotów wskazanych w pkt 1);
- 5) odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt 1);
- 6) zbycia papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty wskazane w pkt. 1, lub zbycia udziałów w tych podmiotach.

#### **4.10.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Sprzedż Certyfikatów będących Instrumentami Finansowymi Firmom Inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem jest wolna od podatku od czynności cywilnoprawnych na podstawie art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 170 z późn. zm.). Umowy przenoszące własność Certyfikatów bez pośrednictwa Firmy Inwestycyjnej mogą być obciążone podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą o podatku od czynności cywilnoprawnych. Podatek w tym przypadku wyniesie 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia, zobowiązany jest nabywca Certyfikatów Inwestycyjnych, a w przypadku zawarcia umowy zamiany – zbywca i nabywca Certyfikatów Inwestycyjnych solidarnie.

Wykup Certyfikatów (w tym w zamian za Papiery Wartościowe) oraz objęcie Certyfikatów nie są czynnościami podlegającymi opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

#### **4.11. Wskazanie zasad obejmowania Certyfikatów Inwestycyjnych**

##### **4.11.1. Miejsce składania zapisów na Certyfikaty serii B i podział Oferty na transze**

- 1) Zapisy na Certyfikaty Serii B emitowane w ramach oferty publicznej są przyjmowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Uprawnionych Inwestorów.
- 2) Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 17 stycznia 2022 r. i trwa nadal na podstawie Prospektu. Ze względu na fakt, iż Certyfikaty Serii B emitowane są przez Fundusz w nieoznaczonej liczbie i w sposób ciągły nie została ustalona data zamknięcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.
- 3) Z uwagi na specyfikę oferty publicznej Certyfikatów Serii B i brak maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Serii B Certyfikaty Serii B nie zostały procentowo podzielone na Transze. Inwestorzy mają możliwość złożenia zapisów na nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B w ramach każdej z Transz, czyli Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów.

##### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

Zapisy na Certyfikaty Serii B są przyjmowane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym zawarł umowę o prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego. Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Serii B, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zapisów, z zastrzeżeniem, że Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem Banku, pod warunkiem, że jest klientem tego Banku.

Zasady uczestnictwa Banku w procesie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B określają każdorazowo umowy zawarte pomiędzy Bankiem a poszczególnymi Podmiotami Przyjmującymi Zapisy. Bank przekazuje przyjęty od Inwestora zapis na Certyfikaty Serii B do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym będzie współpracować, w trybie i terminie określonych w umowie zawartej z danym Podmiotem Przyjmującym Zapisy. Przy przekazywaniu przyjętych zapisów na Certyfikaty Serii B do Podmiotu Przyjmującego Zapisy, Bank będzie wykorzystywał w szczególności systemy informatyczne spełniające wymogi wskazane w Rozporządzeniu Technicznym.

Czynności podejmowane przez Bank, w ramach przyjmowania i przekazywania zapisów na Certyfikaty Serii B, na podstawie postanowień umowy zawartej z Podmiotem Przyjmującym Zapisy, nie mogą być sprzeczne z zapisami Statutu i Prospektu.

Zestawienie POK, w których Inwestorzy mogą składać zapisy na Certyfikaty Serii B, jest opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa. Towarzystwo dokonuje aktualizacji zestawienia POK, w przypadku wystąpienia zmian w zestawieniu POK na podstawie informacji przekazywanych mu przez poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy.

Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, na warunkach obowiązujących w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, w których składany będzie zapis. Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość wymaga zawarcia z danym Podmiotem Przyjmującym Zapisy stosownej umowy w tym zakresie. Szczegółowe informacje na temat zasad składania zapisów Inwestorzy mogą uzyskać w POK.

Zwraca się jednak uwagę Inwestorów, że w przypadku składania zapisów na Certyfikaty Serii B za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym Internetu, istnieje ryzyko obciążające Inwestora, że błędne działanie systemów lub nieprawidłowe działanie środków łączności wykorzystywanych przy składaniu zapisu, a także nieuprawnione działanie osób trzecich w trakcie przesyłania informacji, pomimo stosowanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy zabezpieczeń, mogą w szczególności spowodować nienależytą jakość transmisji zawierającej informacje wymagane przy składaniu zapisu lub ich modyfikację w trakcie transmisji.

Zapis na Certyfikaty Serii B złożony za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość jest uznawany za złożony w momencie otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego został wysłany, pod warunkiem, że zawiera wszystkie wymagane informacje podane w sposób prawidłowy zgodnie z wymaganiami określonymi w Prospekcie oraz w Statucie (zapis złożony w sposób kompletny i prawidłowy).

Potwierdzenie przyjęcia zapisu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Inwestora z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, przy czym Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B wyłącznie za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który:

- 1) zawarł z Inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; i
- 2) zawarł umowę o dostarczanie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych dla tego Inwestora – w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo
- 3) zawarł z Inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe Inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.

### **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

W Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane, za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy, wyłącznie przez podmioty zaproszone przez Fundusz do udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, i które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B Funduszu (Uprawnieni Inwestorzy). Zapisy na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów są przyjmowane przez Podmioty Przyjmujące Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem, że:

- 1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji,
- 2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w pkt 4.11.8. lit. C poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 15 (słownie: piętnaście) minut po Zamknięciu Sesji

- uważane są za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznawany jest moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.

#### **4.11.2. Opis zasad traktowania Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Oferowanych Certyfikatów**

Oferta publiczna Certyfikatów Serii B nie jest przeprowadzana w sposób związany z preferencyjnym traktowaniem któregośkolwiek z rodzajów Inwestorów lub grup powiązanych.

Przydział oferowanych Certyfikatów Serii B w:

- 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.11.9. lit. A;
- 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.11.9 lit. B;

- 3) Transzy Uprawnionych Inwestorów odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.11.9. lit. C.

W ofercie Certyfikatów Serii B ten sam Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tego samego Inwestora, w celu ustalenia Opłaty Subskrypcyjnej każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty Subskrypcyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych Inwestorów. Opłata Subskrypcyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata Subskrypcyjna jest przychodem Towarzystwa.

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

W związku z ofertą publiczną Certyfikatów Serii B nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów na Certyfikaty Serii B lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

#### **4.11.4. Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia**

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B określone są w pkt 4.11.6. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Towarzystwo terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B oraz podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Serii C. Towarzystwo, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, może podjąć decyzję o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B w sposób w jaki nastąpiło udostępnienie Prospektu Inwestorom tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Zmiana warunków oferowania Certyfikatów Serii B nastąpi w terminie wskazanym w treści informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, w ramach oferty Certyfikatów Serii B, od dnia wskazanego w treści udostępnionej Inwestorom w związku z tą decyzją informacji, wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych a przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów będzie kontynuowane, co będzie równoznaczne z ograniczeniem oferty publicznej Certyfikatów Serii B i skierowaniem jej wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów. Towarzystwo, zgodnie z art. 10 ust. 9 pkt 2 Statutu może również podjąć decyzję o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej, przy czym prawdopodobieństwo ani ewentualnie data jej podjęcia nie są możliwe do ustalenia według stanu na dzień sporządzenia Prospektu. W takim przypadku wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B



i rozpoczęte zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii C w ramach oferty niepublicznej. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo wskazanej decyzji, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o planowanym zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B oraz rozpoczęciu emisji certyfikatów Serii C w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Wdrożenie decyzji podjętej przez Towarzystwo nastąpi w terminie wskazanym w treści kolejnej informacji (podanej do wiadomości Inwestorów i Uczestników w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt), po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

#### **4.11.5. Wielkość emisji Certyfikatów Serii B**

Na podstawie Prospektu Fundusz oferuje w ofercie publicznej nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B emitowanych w sposób ciągły.

W związku z faktem, iż Certyfikaty Serii B emitowane są w sposób ciągły, ich liczba, jak również poziom wpłat z tytułu emisji Certyfikatów Serii B nie zostały ograniczone postanowieniami Statutu.

Ze względu na wynikającą z istoty Funduszu ciągłą emisję Certyfikatów Serii B oraz fakt, iż w tym celu liczba Certyfikatów Serii B, które mogą zostać wyemitowane przez Fundusz nie została ograniczona ani co do minimum, ani co do maksimum.

Ze względu na fakt, iż emisja Certyfikatów Serii B odbywa się w sposób ciągły oraz, że nie została określona minimalna ani maksymalna liczba Certyfikatów Serii B, nie jest możliwe oszacowanie wpływów pieniężnych z tytułu emisji Certyfikatów Serii B.

W trakcie trwania oferty publicznej Certyfikatów Serii B nie jest możliwe podanie maksymalnej kwoty Papierów Wartościowych stanowiących przedmiot oferty, ponieważ taka informacja nie istnieje – Certyfikaty są emitowane w liczbie nieoznaczonej po cenie emisyjnej ustalonej w sposób przyjęty dla ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

#### **4.11.6. Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii B**

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 17 stycznia 2022 r. i trwa nadal na podstawie Prospektu.

Przyjmowanie zapisów będzie trwać do dnia otwarcia likwidacji Funduszu, o ile Towarzystwo nie podejmie, zgodnie z Art. 10 ust. 9 pkt 2 Statutu, decyzji o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej albo zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, Fundusz poda do wiadomości Inwestorów

i Uczestników informację o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Zmiana warunków oferowania Certyfikatów Serii B nastąpi w terminie wskazanym w treści informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, po uprzednim dokonaniu zmiany Statutu w tym zakresie, przy czym termin ten zostanie przez Towarzystwo ustalony w sposób zapewniający ciągłą emisję Certyfikatów Serii B. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu, w ramach oferty Certyfikatów Serii B, od dnia wskazanego w treści opublikowanej w związku z tą decyzją informacji, wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych a przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Uprawnionych Inwestorów będzie kontynuowane, co będzie równoznaczne z ograniczeniem oferty publicznej Certyfikatów Serii B i skierowaniem jej wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów.

Towarzystwo, zgodnie z art. 10 ust. 9 pkt 2 Statutu może również podjąć decyzję o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej, przy czym prawdopodobieństwo ani ewentualnie data jej podjęcia nie są możliwe do ustalenia według stanu na dzień sporządzenia Prospektu. W takim przypadku wstrzymane zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B i rozpoczęte zostanie przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii C w ramach oferty niepublicznej. Mechanika działania funduszu typu ETF wymaga tego, aby utrzymana była ciągła możliwość nabywania certyfikatów inwestycyjnych w obrocie pierwotnym przez podmiot pełniący na jego rzecz funkcję *market makera* (w przypadku Funduszu: animator emitenta). W związku z powyższym, w przypadku braku zainteresowania inwestorów udziałem w obrocie pierwotnym Certyfikatami Inwestycyjnymi, Towarzystwo rozważy ograniczenie kręgu adresatów oferty i skieruje ją wyłącznie do *market makera* (rozpocznie emisję Certyfikatów Serii C oferowanych w drodze oferty niepublicznej). Przyjęte rozwiązanie, z zastrzeżeniem ewentualnych modyfikacji wynikających z ostatecznie przyjętych rozwiązań na poziomie krajowym, należy uznać również za zgodne z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, w świetle którego skierowanie oferty przez Towarzystwo wyłącznie do jednego podmiotu - *market makera*, nie będzie stanowić oferty publicznej zgodnie z jej definicją, bowiem zgodnie z art. 2 lit. d Rozporządzenia ofertą publiczną jest komunikat skierowany do „odbiorców” (*a contrario*, komunikat skierowany do jednego odbiorcy nie będzie stanowił oferty publicznej zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego). Podstawowym założeniem funkcjonowania funduszy typu ETF jest nabywanie ich tytułów przez inwestorów na Rynku Regulowanym z jednoczesnym zapewnieniem sprawnie działającego co najmniej jednego *market makera*. Wskazane założenia będą spełnione w przypadku Funduszu bez konieczności korzystania z reżimu oferty publicznej w przypadku skierowania oferty certyfikatów wyłącznie do podmiotu działającego jako animator emitenta (decyzja co do skorzystania z tej możliwości zostanie jednak podjęta, o ile jej zasadność potwierdzona okolicznościami rynkowymi).

Notowania Certyfikatów Funduszu na GPW rozpoczęły się w dniu 17 stycznia 2022 r. Fundusz codziennie podaje do publicznej wiadomości informację o wycenie Aktywów Netto Funduszu

przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI), która jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa, w sposób określony w Art. 42 ust. 2 Statutu i na stronie Koordynatora.

Zapisy na Certyfikaty Serii B od Inwestorów są przyjmowane przez Podmioty Przyjmujące Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym. Godziny przyjmowania zapisów uzależnione są od formy zapisu oraz od podmiotu, w którym jest składany zapis. W celu ustalenia godzin, w jakich składane są zapisy w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, Inwestor powinien zapoznać się ze szczegółowymi informacjami dostępnymi na stronach internetowych poszczególnych podmiotów. Zapis spełniający wymogi określone w Statucie i Prospekcie jest niezwłocznie przekazywany do Towarzystwa przez podmiot, który go przyjął. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapis złożony po Godzinie Zamknięcia jest uznawany za złożony przez Inwestora w kolejnym Dniu Sesyjnym.

W związku z powyższym, zapisy na Certyfikaty Serii B złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy w dniu Z, gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora, przed Godziną Zamknięcia są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu Z+2. Zapisy na Certyfikaty Serii B złożone w dniu Z po Godzinie Zamknięcia są rozliczane na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie w dniu Z+3, gdyż są uznawane za złożone przez Inwestora w dniu Z+1. Po rozliczeniu transakcji będącej wynikiem zapisu złożonego przez Inwestora, na rachunku papierów wartościowych lub właściwym rachunku zbiorczym Inwestora zostają zapisane Certyfikaty Serii B w liczbie wynikającej z dokonanego przydziału w zamian za środki pieniężne, stanowiące Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B, zgodnie z „Zasadą Dostawa za Płatność”.

Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

Towarzystwo jest uprawnione do zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz podaje do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

#### **4.11.7. Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii B**

W związku z obowiązkiem stosowania środków ograniczających wynikających z przepisów rozporządzenie Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie Certyfikatów Serii B jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom

białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.

Powyższe ograniczenie nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy przyjmują wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii B spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
2. Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B w formie pisemnej składa w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w 3 (trzech) egzemplarzach formularz zapisu. Jeden egzemplarz formularza zapisu otrzymuje Inwestor jako potwierdzenie jego złożenia, drugi egzemplarz jest przeznaczony dla Towarzystwa, trzeci dla Koordynatora.
3. Do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna Papierów Wartościowych, pod warunkiem, że formularz zawiera wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu.
4. Zapisy na Certyfikaty Serii B Podmioty Przyjmujące Zapisy mogą także przyjmować za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego podmiotu, na zasadach określonych w tych regulacjach.
5. Zapis na Certyfikaty Serii B może zostać złożony także przez pełnomocnika Inwestora. Pełnomocnikiem może być zarówno osoba fizyczna jak i prawna.
6. Zgodnie z Art. 16 ust. 12 Statutu zapis na Certyfikaty Serii B może być składany wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny Serii B.
7. Inwestor ma prawo złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii B. Zapisy złożone przez jednego Inwestora są traktowane jak oddzielne zapisy, przy czym w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go, prawidłowo złożone zapisy przez danego Inwestora zachowują ważność.
8. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważności zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Serii B, ponosi Inwestor.
9. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
10. Potwierdzenie przyjęcia zapisu odbywa się na zasadach określonych w umowie zawartej przez Inwestora z Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dostarczane są Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji. Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, przyjmowane są w Podmiotach Przyjmujących Zapisy.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane są na piśmie, na formularzu zapisu zgodnym ze wzorem zawierającym wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu. Formularz zapisu zawiera także obowiązkową dyspozycję zdeponowania Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Inwestora (zgodnie ze wzorem formularza zapisu na Certyfikaty Serii B stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu).
3. Postanowienia pkt 4.11.7. lit. A ust. 1-2, 4-9 powyżej, mają zastosowanie odpowiednio do zapisów na Certyfikaty Serii B składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B zaciąga zobowiązanie do:

- a) zapewnienia środków pieniężnych na opłacenie zapisu w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B dniu Z+2 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez Inwestora z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym);
- b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z pkt 4.11.8. poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
- c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z pkt 4.11.8. poniżej.

Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy jest obowiązany do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane są Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z.

Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w podziale na zapisy złożone w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowania i dostarczenia Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Inwestorów.

### **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

Postanowienia pkt 4.11.7. lit. B (wraz z postanowieniami, do których odsyła pkt 4.11.7. lit. B ust. 3), mają zastosowanie do oferty publicznej Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów.

Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku zastosowanie znajdują postanowienia pkt 4.11.12.

Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

- 1) zapewnienia odpowiednio środków pieniężnych w wymaganej wysokości lub Papierów Wartościowych w liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) zaakceptowanych przez Fundusz, i które będą przedmiotem zawartej z Funduszem umowy;
- 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu jego rozliczenia i należnej Opłaty Subskrypcyjnej; oraz
- 3) przekazania instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w uzgodnionym terminie.

Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem - przy czym za zapis nie opłacony w pełni w przypadku Wpłaty w Papierach uznawany jest również zapis, w którym Uprawniony Inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w pkt. 3 powyżej - traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów są składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Formularze zapisu na Certyfikaty stosowane w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinny zawierać wszystkie dane określone we wzorze formularza zapisu na Certyfikaty stanowiącym Załącznik nr 3 do Prospektu, z zastrzeżeniem, że umowa o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B zawierana przez Fundusz z Uprawnionym Inwestorem określa dodatkowe informacje wymagane do uwzględnienia w zapisach na Certyfikaty Serii B składanych przez Uprawnionego Inwestora (obejmujących w szczególności informacje dotyczące sposobu rozliczenia zapisów opłacanych poprzez Wpłaty w Papierach).

W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.

#### **4.11.8. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób wydania Certyfikatów Serii B**

1. Każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym (z zastrzeżeniem zasady, zgodnie z którą w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym) zapisach na Certyfikaty Serii B. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym dostarczane są Towarzystwu nie później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w dniu Z, przy czym informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania informacji. Informacje wskazują liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami i zawierają dane w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy. Najpóźniej do godziny 12:00 w dniu Z+1, każdy z Podmiotów Przyjmujących Zapisy obowiązany jest do przygotowywania i dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, szczegółowych informacji o przyjętych zapisach na Certyfikaty Serii B, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów. Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B oraz sposób dokonywania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych złożonymi zapisami i wydawania Certyfikatów Serii B.
2. Podmiot Przyjmujący Zapisy:
  - 1) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu informacje w terminach i na zasadach wskazanych w pkt 4.11.9. dziale Transza Inwestorów Indywidualnych, dziale Transza Inwestorów Instytucjonalnych i dziale Transza Uprawnionych Inwestorów;
  - 2) dostarcza Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, objęte zapisami, których będzie dotyczyć informacja przekazywana Towarzystwu zgodnie z w pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenia wpłaty na Certyfikaty Serii B.

Na potrzeby alokacji Certyfikatów Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych i w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt. 2 powyżej potwierdzają dokonanie przez Inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie i w Prospekcie.

3. Wydawanie Certyfikatów Serii B na rzecz Inwestora, który złożył ważny zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, następuje w dniu Z+2, z zastrzeżeniem pkt 4.11.6.
4. Po opublikowaniu przez Fundusz informacji o cenie emisyjnej zgodnie z Art. 42 ust. 2 Statutu, na podstawie informacji otrzymanej przez Towarzystwo zgodnie z ust. 2 pkt 1

powyżej, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów Serii B na rzecz poszczególnych Inwestorów. O dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B Towarzystwo informuje poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy w dniu Z+1, które w oparciu o tę informację wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów złożonych w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B w zakresie objętym tymi zapisami w dniu Z+2.

5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 4 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Inwestora;
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe są w każdym przypadku wystawiane przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
6. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
7. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 i 5 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.
8. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem, złożonym przez Inwestora nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym nastąpiła rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Inwestorowi, oraz informuje o tym Podmiot Przyjmujący Zapisy, który pośredniczył w złożeniu zapisu, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez Inwestora w Transzy



Inwestorów Instytucjonalnych stanowi jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

9. Na wniosek Inwestora, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie Inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów Serii B.

#### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. W przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, Inwestor w celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B powinien posiadać, w momencie jego składania, środki pieniężne w wysokości Początkowej Wpłaty, która zapewni posiadanie przez Inwestora środków pieniężnych na moment rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez niego zapisem (w kwocie ustalonej jako iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększonej o Opłatę Subskrypcyjną. Opłata Subskrypcyjna ustalana jest jako maksymalnie 5% (słownie: pięć procent) wartości przydzielonych Certyfikatów Serii B, niemniej jednak niż 100 PLN (słownie: sto złotych), z zastrzeżeniem pkt 33.13. ust. 10 pkt 1, przy czym na potrzeby jej obliczenia na etapie składania zapisu przez Inwestora uwzględniana jest Cena Odniesienia, zamiast ceny emisyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej. Środki stanowiące Początkową Wpłatę winny być w złotych polskich i powinny być zarejestrowane na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę są blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B.
2. Niezwłocznie po podaniu przez Fundusz do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis ustala kwotę Należnej Wpłaty jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienie blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, następuje z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych jest uzasadnione, czyli jeżeli kwota Należnej Wpłaty jest niższa niż kwota Początkowej Wpłaty obliczonej dla danego zapisu.
3. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się za niska dla jego realizacji (kwota Początkowej Wpłaty jest niższa niż kwota Należnej Wpłaty dla danego zapisu) – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa

Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za nieważny i wygasa.

4. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B, środki pieniężne z tytułu wpłaty na Certyfikaty Serii B, w wysokości, o której mowa w ust. 1 powyżej, są blokowane na rachunku pieniężnym prowadzonym dla Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący dla tego Inwestora rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest zapis. Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis przez Inwestora, jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
5. W przypadku, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, Bank gwarantuje dostępność środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, w szczególności poprzez następujące działania:
  - a) środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, w wysokości o której mowa w ust. 1 powyżej, są blokowane na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank. Bank dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, na podstawie nieodwołalnej dyspozycji Inwestora złożonej w Banku. Środki pieniężne na dokonanie wpłaty na Certyfikaty Serii B są blokowane na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w zdaniu poprzednim, z chwilą ich zaksięgowania na tym rachunku. Bank przyjmujący zapis od Inwestora jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku bankowym Inwestora, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 5 lit. a oraz za dokonanie przelewu tych środków na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej; lub
  - b) w przypadku, gdy Bank nie dokonuje blokady środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku bankowym Inwestora prowadzonym przez Bank, w trybie opisanym w lit. a powyżej, Bank dokonuje weryfikacji czy na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie Należnej Wpłaty, w wysokości o której mowa w ust. 1 powyżej oraz przekazuje zapis do Podmiotu Przyjmującego Zapisy w celu zablokowania środków w sposób wskazany w ust. 4 powyżej.

Bank dokonując weryfikacji, o której mowa w niniejszym ust. 5 lit. b działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz odpowiednio o:

- umowę o współpracy z Podmiotem Przyjmującym Zapisy;
- regulamin Banku regulujący czynności wykonywane przez Bank w ramach prowadzenia działalności maklerskiej (w tym w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń) lub procedurę określającą zasady wykonywania przez

Bank czynności w ramach prowadzenia działalności w charakterze agenta firmy inwestycyjnej;

- umowę o świadczenie usług bankowych lub maklerskich zawartą pomiędzy Inwestorem a Bankiem.

w sposób i na zasadach ustalonych z Podmiotem Przyjmującym Zapisy we właściwych umowach zawartych z Podmiotem Przyjmującym Zapisy lub procedurach wykonawczych będących następstwem operacyjnego wykonania ww. umów w tym zakresie, w szczególności poprzez wykorzystanie systemów informatycznych.

Sposób współpracy z Podmiotem Przyjmującym Zapisy w zakresie konieczności blokowania środków na rachunku bankowym Inwestora lub bezpośrednio na rachunku pieniężnym w Podmiocie Przyjmującym Zapisy określa umowa pomiędzy Bankiem a Podmiotem Przyjmującym Zapisy.

Bank ponosi odpowiedzialność z tytułu czynności wskazanych w niniejszym ust. 5, w odniesieniu do zapisów składanych za pośrednictwem tego Banku, wobec Inwestora oraz wobec Podmiotu Przyjmującego Zapisy, z którym dany Bank współpracuje.

6. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 5 lit. a powyżej, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku bankowym Inwestora, powinny znajdować się środki pieniężne w kwocie ustalonej jako Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B w wysokości odpowiadającej złożonemu zapisowi (pokrycie złożonego zapisu). W przypadku, o którym mowa w ust. 5 lit. b powyżej, Bank dokonuje przelewu środków pieniężnych na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Inwestora prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, w terminie zapewniającym, że zapis będzie uznany za ważny. Aby zapis mógł być uznany za ważny, środki pieniężne na dokonanie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B przekazywane przez Bank, muszą być zaksięgowane na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.

W przypadku, o którym mowa ust. 5 lit. b powyżej, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, w chwili złożenia zapisu na rachunku pieniężnym Inwestora, prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, powinny znajdować się środki pieniężne stanowiące Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B odpowiadające zapisowi złożonemu przez danego Inwestora. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, zapis jest ważny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii B, co do której – w chwili złożenia zapisu – na rachunku pieniężnym Inwestora znajdują się środki pieniężne zapewniające jego pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B). W przypadku, gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Banku, zapis jest ważny tylko

w zakresie takiej liczby Certyfikatów Serii B, co do której - w chwili zaksięgowania środków pieniężnych z tytułu dokonania Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, z którym dany Bank współpracuje, na rachunku pieniężnym Inwestora znajdują się środki zapewniające pokrycie (Należna Wpłata dla Certyfikatów Serii B). W obu przypadkach – gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem – Banku - za moment należytego opłacenia zapisu (wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) uznaje się moment blokady środków pieniężnych z tytułu wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej. W przypadku, gdy w momencie wnoszenia Należytej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Inwestora, o którym mowa w ust. 4 powyżej:

- a) brak jest środków pieniężnych w wysokości niezbędnej dla wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B – złożony zapis na Certyfikaty Serii B uznaje się za zapis ważnie złożony na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką jest pokrycie w środkach pieniężnych;
- b) brak jest środków pieniężnych w wysokości niezbędnej dla wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z tytułu złożenia zapisu na przynajmniej 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii B – złożony przez Inwestora zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za zapis nieważny.

W przypadku, o którym mowa w pkt 1 lub 2 powyżej, późniejsze uzupełnienie środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przez Inwestora w celu dokonania Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w wymaganej, zgodnie z Prospektem, wysokości nie prowadzi do uznania wcześniej złożonego zapisu w całości ani w części za ważny. Inwestor może złożyć kolejny zapis na Certyfikaty Serii B, w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B.

7. W obu przypadkach – gdy Inwestor składa zapis za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy albo za pośrednictwem Banku – za moment złożenia ważnego zapisu na Certyfikaty Serii B uznawany jest moment wniesienia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z tytułu danego zapisu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem, że wpłata może być dokonana w dniu złożenia zapisu, pod warunkiem złożenia przez Inwestora skutecznego oświadczenia woli o treści i w formie określonych w Prospekcie.
8. Podmiot Przyjmujący Zapisy prowadzący rachunek papierów wartościowych Inwestora wydaje pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu i przekazuje je Inwestorowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym w danym Podmiocie Przyjmującym Zapisy oraz w umowie łączącej dany podmiot i Inwestora. Każdy Inwestor powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich danego Podmiotu Przyjmującego Zapisy, za pośrednictwem którego składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B.
9. Zapisy na Certyfikaty B nieopłacone w pełni, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez

Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.

10. Należna Opłata Subskrypcyjna uiszczana jest zgodnie z procedurą określoną w ust. 1–3 powyżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo alokacji Certyfikatów Serii B środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną przekazywane są w dniu, w którym dokonywana jest wpłata na Certyfikaty Serii B, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 1 powyżej, na rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B zaciąga zobowiązanie do:
  - a) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - b) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek (Z+2), z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia uznaje się, że zapis został złożony w następnym Dniu Sesyjnym (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
  - c) przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B nieopłacone w pełni, przy czym za zapis nieopłacony w pełni w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uważa się również zapis złożony przez Inwestora, co do którego nie wypełnił on zobowiązania z ust. 1 lit. a lub c powyżej w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez Inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B powyżej, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.
3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (gdzie „Z” oznacza dzień przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B), Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. Zgodnie z pkt 4.11.8. ust. 4, Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje, za pośrednictwem Koordynatora, informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozliczenia zapisów na Certyfikaty Serii B, złożonych w dniu Z.
4. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonują niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Inwestorom na podstawie opłaconych zapisów złożonych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji

Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 2 i 3 powyżej. Postanowienia pkt 4.11.8. ust. 5 – 9 powyżej mają zastosowanie.

### **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

1. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (rodzaj i seria Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z ust. 11 – 14 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem ust. 10 poniżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej.
2. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez:
  - 1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub
  - 2) po uprzedniej akceptacji Funduszu, Wpłatę w Papierach, pod warunkiem, że przedmiotem zapisu są Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowi nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
3. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach jest obowiązany do wniesienia wpłaty na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym zastosowanie znajdują postanowienia Prospektu dotyczące wpłaty pieniężnej.
4. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna uiszczana jest zgodnie z procedurą określoną poniżej, przy czym po dokonaniu przez Towarzystwo alokacji Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną przekazywane są w Dniu Roboczym, w którym dokonywana jest wpłata na Certyfikaty Serii B, na rachunek bankowy Towarzystwa.
5. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz

(reprezentowany przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zawierana jest w formie, w jakiej złożony zostanie zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.

- a) Akceptacja, o której mowa w ust. 2 pkt 2 powyżej, udzielana jest przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazuje Papiery Wartościowe, które mogą być przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek składany jest przez Uprawnionego Inwestora za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, w którym składany będzie zapis, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor wskazuje Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz, będą stanowić składnik Indeksu Odniesienia w dniu dokonania transakcji przeniesienia Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu,
  - b) odchylenie średniego ważonego terminu do wykupu pakietu Papierów Wartościowych, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, względem Indeksu Odniesienia będzie nie większe niż 180 dni, oraz
  - c) wartość Papierów Wartościowych, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, powiększona o część wpłaty przekazywanej w środkach pieniężnych zapewni rozliczenie transakcji w kwocie odpowiadającej wartości Certyfikatów Serii B, na które został złożony zapis.
6. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach, również w przypadku, gdy Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz, nie będą zawierać wszystkich składników wynikających z aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, o ile brakujące Papiery Wartościowe zostaną zastąpione ich równowartością w środkach pieniężnych.
  7. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach jest podejmowana przez Fundusz bez zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile jest to możliwe, Fundusz działa w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem pkt 4.11.6.
  8. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część należnej Wpłaty w Papierach, Fundusz stosuje zasady wyceny określone w Rozdziale X Statutu, przy czym wartość Papierów Wartościowych ustala się na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez Podmiot Przyjmujący Zapisy.
  9. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z pkt 4.11.15, przekazywana jest przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisów przez Towarzystwo. Informacja ta jest publikowana jest dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz na stronie internetowej

Towarzystwa.

10. Wydanie Certyfikatów Serii B w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach, w wyniku rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B złożone przez Uprawnionego Inwestora następuje w dniu Z+2, (gdzie dzień „Z” oznacza dzień przyjęcia zapisu) – z zastrzeżeniem, że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym pkt 4.11.8 (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem) następuje na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1- z zastrzeżeniem pkt 4.11.6. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:
- 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1,
  - 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie zastosowanie mają zasady określone w ust. 11 – 19 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt 1, w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez Animatora Emitenta jest dokonywany w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 11 – 19 poniżej.

11. Niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z ust. 9 powyżej, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów Serii B, na podstawie informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym w Transzy Uprawnionych Inwestorów przekazanej najpóźniej do godziny 12:00 w pierwszym Dniu Sesyjnym następującym po danym Dniu Sesyjnym przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji (informacja wskazuje liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów). Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Uprawnionych Inwestorów, w przypadku gdy te rachunki nie są prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym zapisy zostały złożone. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, może być przekazana przez Towarzystwo za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych przez Uprawnionego Inwestora poprzez Wpłatę w Papierach, wraz z informacją o dokonanej alokacji Towarzystwo przekazuje informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczoną zgodnie z pkt 4.11.8. ust. 8. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje również niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją



wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej.

12. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych w środkach pieniężnych, w celu ich rozliczenia w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej. Na zasadach opisanych w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych Wpłata w Papierach, przy czym w takim przypadku Instrukcją Rozrachunkową objęta jest tylko część wpłaty wnoszona przez Inwestora w środkach pieniężnych. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapis, Uprawniony Inwestor jest obowiązany do podjęcia działań w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 12, wypełniając zobowiązania, o których mowa w pkt 4.11.8. lit. B ust. 1 powyżej.
13. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW, każdorazowo w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłata w Papierach, w celu transferu Papierów Wartościowych stanowiących Wpłata w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor jest obowiązany podjąć działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłata w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 13, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.
14. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, w dniu Z+2, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B przez Towarzystwo, na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu

odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora; oraz

- 3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
15. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 14 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej Instrukcji Rozrachunkowej na rzecz Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
16. W przypadku zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie wpłaty wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych oraz pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 14 powyżej i 17 poniżej.
17. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 11 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 powyżej, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawia w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa Bez Płatności do KDPW. Postanowienia ust. 14 pkt 3 powyżej mają zastosowanie.
18. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozrachowanych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 11 - 14 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
19. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 10 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapis, w którym został złożony zapis na Certyfikaty Serii B, lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie będzie prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapis, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie ważnie

złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.

20. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym następuje rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Uprawnionemu Inwestorowi (stosowna informacja zostaje również przekazana Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B) pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu. Pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu może być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.
21. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostaną zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wydaje świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w ust. 20 powyżej.

#### **4.11.9. Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot**

##### **A. Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. Przydział Certyfikatów Serii B następuje w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4.11.8. lit. A powyżej. Przydział Certyfikatów Serii B następuje na zasadach opisanych w pkt 4.11.8. ust. 5 i 6. Przydział Certyfikatów Serii B przeprowadzany jest równocześnie w stosunku do wszystkich Certyfikatów Serii B alokowanych przez Towarzystwo w ciągu danego Dnia Sesyjnego. Przydział Certyfikatów Serii B nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego Podmiotu Przyjmującego Zapisy złożony został zapis na Certyfikaty Serii B.
2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Serii B może być spowodowane nieważnością zapisu na Certyfikaty Serii B, w przypadku, gdy:
  - a) Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się za niska dla jego realizacji – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany zostaje za nieważny i wygasa;
  - b) brak jest pokrycia na opłacenie zapisu na przynajmniej 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii B lub na należną Opłatę Subskrypcyjną.

W sytuacji gdy Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się wyższa od Należnej Wpłaty – zapis zostaje zrealizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę (kwotę stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną) podlegają odblokowaniu.

## **B. Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

Mając na uwadze zasady wnoszenia należnych wpłat przez inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, opisane w pkt 4.11.8. lit. B powyżej, nie występują zdarzenia skutkujące koniecznością zwrotu nadpłaconych kwot.

## **C. Transza Uprawnionych Inwestorów**

Postanowienia pkt 4.11.9. lit. B powyżej mają zastosowanie odpowiednio do zapisów składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

### **4.11.10. Termin związania Zapisem**

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty Serii B jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B jest nim związany od dnia złożenia zapisu do chwili dokonania przydziału Certyfikatów Serii B.

### **4.11.11. Ochrona danych osobowych**

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo. Natomiast Koordynator oraz Członkowie Konsorcjum będą przetwarzać dane osobowe w celu realizacji postanowień zawartych umów oraz Statutu, w szczególności prowadzenia obsługi zapisów na Certyfikaty na rzecz Uczestników oraz pełnienia powierzonych im funkcji w procesie emitowania i dokonywania wykupu Certyfikatów.

Celem zbierania danych osobowych jest:

- b) przeprowadzenie publicznej oferty Certyfikatów;
- c) realizacja świadczeń z Certyfikatów;
- d) przeprowadzanie wykupów Certyfikatów;
- e) rejestrowanie danych zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy.

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych mogą być w szczególności podmioty obsługujące Fundusz, sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy. Uczestnikowi przysługiwać będzie prawo wglądu do treści swoich danych oraz ich poprawiania. Podanie danych osobowych będzie niezbędne do realizacji zapisu. Osoba fizyczna składająca zapis na Certyfikaty zobowiązana będzie przedstawić dokument potwierdzający jej tożsamość.

#### **4.11.12. Pełnomocnictwa**

Czynności związane ze składaniem zapisów na Certyfikaty, nabywaniem, dysponowaniem Certyfikatami oraz składaniem żądań wykupu Certyfikatów, jak również innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane przez pełnomocnika. Inwestor lub Uczestnik mogą udzielić pełnomocnictwa osobie fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych lub osobie prawnej. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego lub być udzielone w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy. Wymogi określone w zdaniu poprzedzającym należy stosować również do odwołania pełnomocnictwa.

#### **4.11.13. Podanie wyników oferty do publicznej wiadomości**

Certyfikaty Serii B są emitowane przez Fundusz w sposób ciągły. W związku z powyższym, Statut ani Prospekt nie przewidują jakichkolwiek warunków, których spełnienie będzie niezbędne dla skuteczności emisji Certyfikatów Serii B. Fundusz poda do publicznej informacji dane o wynikach oferty publicznej Certyfikatów Serii B po jej zakończeniu zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

#### **4.11.14. Procedura informowania o przydziale Certyfikatów**

Inwestor, niezwłocznie po dokonaniu na jego rzecz przydziału Certyfikatów Serii B, może uzyskać w podmiocie, który przyjął złożony przez niego zapis, informację o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Serii B. Przydział Certyfikatów Serii B nie będzie dokonywany za pomocą systemu GPW.

#### **4.11.15. Cena emisyjna**

1. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z dnia przyjęcia zapisu, z zastrzeżeniem, że zapis złożony przez Inwestora po Godzinie Zamknięcia uznawany jest za złożony w kolejnym Dniu Sesyjnym.
2. Cena emisyjna Certyfikatu B jest równa WANCI ustalonej na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez Inwestora, z zastrzeżeniem zasady, o której mowa w ust. 1 powyżej, w związku z czym jest równa Wartości Aktywów Funduszu pomniejszonej o wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny podzielonej przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym samym Dniu Wyceny i ustalana jest przez Fundusz według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny przedstawionych w Rozdziale X Statutu według stanu na dzień złożenia zapisu przez Inwestora. Powyższe, wobec szczegółowego określenia sposobu ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B powoduje, że Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii B dysponuje szczegółową wiedzą pozwalającą mu na ustalenie ceny, po jakiej nabędzie Certyfikaty Serii B objęte zapisem.
3. Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B jest każdorazowo podawana przez Towarzystwo do wiadomości Inwestorów, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem

Podmiotów Przyjmujących Zapisy, w każdym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym przyjęty został zapis na Certyfikaty Serii B, po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu dla dnia, w którym złożony został zapis na Certyfikaty Serii B (z zastrzeżeniem, że złożenie przez Inwestora zapisu po Godzinie Zamknięcia jest uznawane za złożenie zapisu w następnym Dniu Sesyjnym). Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

4. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Inwestor powinien posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy. Środki pieniężne stanowiące Początkową Wpłatę zostają zablokowane na rachunku Inwestora z chwilą przyjęcia zapisu na Certyfikaty Serii B.
5. Niezwłocznie po opublikowaniu przez Fundusz informacji zgodnie z ust. 3 powyżej o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B objętych złożonym zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis ustala kwotę Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B jako iloczyn ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii B oraz liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem uwzględniając należną Opłatę Subskrypcyjną. Zwolnienie blokady środków pieniężnych w kwocie przewyższającej Należną Wpłatę, o ile w efekcie tych wyliczeń zwolnienie blokady środków pieniężnych jest uzasadnione, następuje z chwilą dokonania rozrachunku zapisu na Certyfikaty Serii B przez KDPW.
6. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, Początkowa Wpłata uiszczona przez Inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okazuje się niższa od Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B – zapis zostaje zrealizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata. W pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B zostaje uznany za nieważny i wygasa.
7. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt. 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2.
8. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:

- 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, z zastrzeżeniem możliwości ustalenia, na wniosek Uprawnionego Inwestora, wcześniejszego terminu rozrachunku zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora.
9. Od Inwestorów składających zapisy na Certyfikaty Serii B jest pobierana Opłata Subskrypcyjna, o której mowa w art. 132 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 10 pkt 1 poniżej i nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana jest przy zastosowaniu Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Opłata Subskrypcyjna nie stanowi części ceny emisyjnej Certyfikatów.
10. Towarzystwo jest uprawnione do:
- 1) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
  - 2) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
  - 3) upoważnienia Podmiotu Przyjmującego Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 9 powyżej.
11. Opłata Subskrypcyjna, zgodnie z Art. 11 ust. 2 Statutu, jest wyłączona w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów.
12. Z zastrzeżeniem ust. 13 poniżej, poza Opłatą Subskrypcyjną pobieraną przez Towarzystwo od Inwestorów, Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat i prowizji w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Serii B.
13. Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz opłaty depozytowe za rejestrowanie Papierów Wartościowych na tych rachunkach. Banki, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty Serii B, mogą pobierać od Inwestorów dodatkowe opłaty za świadczenie usług bankowych lub maklerskich. Wysokość oraz sposób pobierania opłat, o których mowa w niniejszym ust. 13, określają wewnętrzne regulacje danego podmiotu

(Podmioty Przyjmujące Zapisy, Banki oraz inne podmioty, jeżeli Inwestor korzysta z ich usług przy składaniu zapisów na Certyfikaty).

**4.11.16. Podmiot świadczący usługę oferowania (plasowania) w związku z ofertą publiczną Certyfikatów (Koordynator)**

Podmiotem świadczącym usługę oferowania (plasowania), w rozumieniu art. 72 Ustawy o Obrocie w związku z ofertą publiczną Certyfikatów jest:

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Nazwa:</b>             | Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.          |
| <b>Siedziba:</b>          | Warszawa   |
| <b>Adres:</b>             | ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa             |
| <b>Numer telefonu:</b>    | +48 (22) 504 30 00                                   |
| <b>Numer telefaksu:</b>   | +48 (22) 504 31 00                                   |
| <b>Adres internetowy:</b> | <a href="http://www.bossa.pl">www.bossa.pl</a>       |
| <b>E-mail:</b>            | <a href="mailto:makler@bossa.pl">makler@bossa.pl</a> |

Wynagrodzenie Koordynatora składa się z części stałej w wysokości 40 tys. PLN oraz części zmiennej, uzależnionej od wielkości aktywów Funduszu, której wysokość nie przekroczy 0,25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Całość wynagrodzenia Koordynatora jest opłacana ze środków Towarzystwa. Dodatkowo, Opłata Subskrypcyjna, stanowiąca przychód Towarzystwa a pobrana przez Koordynatora od klientów, jest przekazywana przez Towarzystwo na rzecz Koordynatora.



## **ROZDZIAŁ V. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności towarzystwa funduszy inwestycyjnych**

### **5.1. Dane osób zarządzających i osób nadzorujących Fundusz**

#### **5.1.1. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Fundusz oraz mających istotny wpływ na działalność Funduszu**

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące Fundusz, czyli wchodzące w skład organów Towarzystwa, oraz pozostałe osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu, czyli osoby, które zarządzają Aktywami Funduszu, zostały wskazane w niniejszym pkt 5.1.

#### **5.1.2. Osoby zarządzające**

Organem zarządzającym Towarzystwa jest Zarząd. W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

##### **Jacek Dekarz, Prezes Zarządu Towarzystwa**

Licencjonowany doradca inwestycyjny, nr licencji: 116, makler papierów wartościowych, nr licencji: 576. Zdobył Certyfikat Międzynarodowego Analityka Inwestycyjnego (CIAA). Biegły Sądowy przy Sądzie Okręgowym w Warszawie z dziedziny finansów, bankowości i rachunkowości.

W latach 1995-2006 zatrudniony odpowiednio na stanowiskach maklera papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego S.A., Doradca Inwestycyjny oraz Dyrektor Pionu Doradztwa i Analiz DM BIG-BG S.A., Zarządzający Portfelami w TFI Union Investment S.A.

W latach 2006-2011 był Wiceprezesem Zarządu BRE Wealth Management S.A., następnie w latach 2011-2017 był Zarządzającym portfelami funduszowymi w RDM Wealth Management S.A.

Od 2017 do 2021 zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu w NDM S.A. następnie w okresie od 2022 do 2023 był Prezesem ORIGIN TFI S.A.

##### **Mariusz Skwaroń, Wiceprezes Zarządu Towarzystwa**

Mariusz Skwaroń studiował Ekonomikę i Organizację Transportu w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Uzyskał stopień magistra ekonomii.

Od 1995 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych.

Karierę zawodową rozpoczynał w BRE Brokers S.A., od 1994 r. do 1997 r. pracował jako makler papierów wartościowych. W takim samym charakterze pracował od 1997 r. w Biurze maklerskim BPH S.A. oraz w okresie od 1997 r. do 2002 r, w Domu Maklerskim AmerBrokers S.A. Od roku

2002 do 2005 r. był Dyrektorem Regionalnym Sprzedaży w Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Następnie w latach 2005 – 2007 pracował na stanowisku Dyrektora Departamentu Sprzedaży w Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2008 – 2019 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. W roku 2022 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej AgioFunds TFI S.A.

W skład Zarządu AgioFunds TFI S.A. obecnej kadencji został powołany w lutym 2023 r.

### **Marek Arent, Członek Zarządu Towarzystwa**

Licencjonowany makler papierów wartościowych, nr licencji: 2481, Biegły Sądowy przy Sądzie Okręgowym w Warszawie z zakresu bankowości.

W latach 2007 – 2016 zatrudniony odpowiednio na stanowiskach Analityka Rynków Finansowych w Expander Advisors Sp. z o.o., Eksperta w wydziale Analiz i Zarządzania Inwestycjami w Departamencie Skarbu Banku BPS S.A., Doradca Bankowości Prywatnej PKO Bank Polski S.A.

W latach 2017-2019 był Dyrektorem Biura Doradztwa Inwestycyjnego i Analiz w Niezależny Dom Maklerski S.A., następnie w latach 2018-2019 Prezes Zarządu Private Wealth Consulting sp. z o.o.

W latach 2022-2023 Wiceprezes Zarządu Origin TFI S.A.

Zakończenie obecnej kadencji członków Zarządu nastąpiło w dniu 31 grudnia 2023 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

### **Marcin Dariusz Chadaj, Prokurent**

Marcin Dariusz Chadaj był Członkiem Zarządu Towarzystwa od 30 października 2009 r., a od 13 grudnia 2012 r. do 2 września 2019 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

W latach 1995-2002 Marcin Dariusz Chadaj studiował na kierunku Finanse i Bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, wcześniej ukończywszy w roku 1995 Policealne Studium Informatyczne MILA COLLEGE (specjalność technik informatyk ds. przetwarzania danych).

Marcin Dariusz Chadaj zdobywał doświadczenie zawodowe najpierw jako handlowiec w firmie Faxpol Autoryzowany Dystrybutor CANON, gdzie pracował od lipca 1995 r. do czerwca 1998 r. Następnie, od stycznia 1999 r. do kwietnia 2003 r. zatrudniony był w SKARBIEC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie pracował najpierw jako specjalista ds. sprzedaży w Biurze Obsługi Inwestora, a następnie jako Kierownik Biura Obsługi Inwestora. W lipcu 2002 r. Marcin Dariusz Chadaj rozpoczął pracę w SKARBIEC Serwis Finansowy Sp. z o.o., gdzie do kwietnia 2003 r. był Kierownikiem ds. Obsługi Klienta w Departamencie Klientów Instytucjonalnych. Od maja 2003 r. do sierpnia 2005 r. Marcin Dariusz Chadaj pracował jako specjalista ds. kontaktów z Klientami i Wicedyrektor Departamentu Doradztwa i Obsługi Klienta w SKARBIEC Investment Management S.A. Przez trzy kolejne lata - do lipca 2008 r. - Marcin Dariusz Chadaj był Dyrektorem Departamentu Sprzedaży Instytucjonalnej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

S.A. Bezpośrednio po tym okresie pełnił funkcję Członka Zarządu w Strefa Finansów Sp. z o.o. (od sierpnia 2008 r. do maja 2009 r.). Od 1 czerwca 2009 r. Marcin Dariusz Chadaj zatrudniony był w AgioFunds TFI początkowo jako Dyrektor ds. Obsługi Inwestorów, od września 2019 roku pełni funkcję Prokurenta w Towarzystwie.

### **5.1.3. Osoby nadzorujące Fundusz**

Organem nadzorczym Towarzystwa jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

#### **Jarosław Karasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Absolwent Uniwersytetu Morskiego w Gdyni. W latach 1994 -1996 pracował jako analityk finansowy na Giełdzie Papierów Wartościowych. Następnie w latach 1996 -2000 był Wicedyrektorem Bankowości Inwestycyjnej w Rothschild Corporate Finance. W latach 2000-2002 był Dyrektorem ds. Rozwoju i Doradcą Zarządu w Wirtualnej Polsce. Wkrótce potem między 2002-2004 rokiem był Kontrolerem Finansowym w Grupa Brasco S.A. Od stycznia 2004 r. prowadzi niezależne usługi doradztwa finansowego dla małych i średnich firm w transakcjach kapitałowych – Robinzone sp. z o.o. Od 2010 r. Był Członkiem Rad Nadzorczych i Komitetów Audytów w małych i średnich Spółkach notowanych na GPW w Warszawie m.in. w Globe Trade Centre S.A., Projprzem S.A., Armatura S.A., JHM Development S.A.

#### **Iwona Małgorzata Przychocka, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

W latach 1991–1996 Iwona Małgorzata Przychocka studiowała w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Tytuł magistra uzyskała w roku 1996. Stopień doktora nauk ekonomicznych uzyskała w roku 2005 na Uniwersytecie w Białymstoku. Od 2011 r. jest profesorem nadzwyczajnym.

Kariere zawodową zaczęła pracując w Kredyt Bank S.A., gdzie od 1996 r. do 2001 r. zajmowała stanowisko Specjalisty w Wydziale Studiów i Informatyki. Od 2001 r. do 2005 r. Iwona Małgorzata Przychocka była Asystentem na Uczelni Warszawskiej im. Marii Skłodowskiej-Curie. Następnie przez okres od 2005 r. do 2007 r. zajmowała stanowisko Adiunkta na Wszechnicy Polskiej Szkole Wyższej Towarzystwa Wiedzy Powszechnej w Warszawie.

Od 2007 r. Iwona Małgorzata Przychocka pracowała jako Adiunkt w Wyższej Szkole Zarządzania i Prawa im. Heleny Chodkowskiej w Warszawie. Na tej samej uczelni, od 2011 r. zajmowała stanowisko Prodziekana Wydziału Nauk Ekonomicznych, Prawnych i Psychologii, następnie od 2012 r. stanowisko Dziekana Wydziału Zarządzania i Finansów. Od 2013 r., na tej samej uczelni, była Prorektorem ds. kierunków społecznych, a od 2014 r., po połączeniu Wyższej Szkoły Zarządzania i Prawa im. Heleny Chodkowskiej w Warszawie z Wyższą Szkołą Cła i Logistyki, zajęła w tak utworzonej Uczelni Techniczno-Handlowej im. Heleny Chodkowskiej stanowisko Prorektora ds. kierunków społecznych. Od 15 października 2014 r. jest Rektorem tej uczelni.

W roku 2012 Iwona Małgorzata Przychocka odbyła szkolenie „Podstawy zakładania działalności gospodarczej z uwzględnieniem przedsiębiorczości akademickiej”, a w roku 2014 z zakresu

zarządzania przepływami finansowymi w uczelniach prywatnych oraz dodatkowych źródeł finansowania działalności.

### **Robert Adam Sochacki, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Robert Adam Sochacki jest absolwentem Politechniki Warszawskiej na kierunku Elektronika, który ukończył w 1993 r. Ponadto uzyskał tytuł MBA Univeristy of Quebec i Szkoły Głównej Handlowej w ramach kanadyjskiego programu Executive MBA w 1999 r. Robert Adam Sochacki posiada tytuł Dyplomowanego Analityka Finansowego (ang. *Chartered Financial Analyst – CFA*) (2006-2008), a także ukończył Advanced Management Program w ramach IESE Business School, University of Navarra.

Robert Adam Sochacki pełni funkcję członka Zarządu w Beta Securities. Wcześniej, od 2011 r. do 2014 r. pełnił funkcję członka Zarządu w OPERA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w OPERA Domu Maklerskim sp. z o.o., gdzie odpowiadał za biznes *private equity*. Od 2007 r. do 2011 r. Robert Adam Sochacki pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego. Do zakresu jego obowiązków należał nadzór nad obszarem rynków finansowych, finansowania projektów inwestycyjnych i sprzedaży. Pełnił również funkcję przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami, Wiceprzewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku i Komitetu Handlowego Banku. W latach 2000–2007 Robert Adam Sochacki był zastępcą dyrektora Departamentu Skarbu w PKO BP S.A., gdzie nadzorował działalność sprzedażową, handlową – FX i FI trading, Instrumenty Pochodne na stopę procentową oraz rozwój nowych Instrumentów Pochodnych. W latach 1997–2000 Robert Adam Sochacki był zatrudniony w Credit Lyonnais Bank Polska S.A. na stanowisku szefa Zespołu Sprzedaży w Departamencie Skarbu.

W przeszłości Robert Adam Sochacki pełnił funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej KUKA S.A., PEKAES S.A. oraz SEKO S.A.

### **Tomasz Edmund Kona, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Tomasz Edmund Kona ukończył Wydział Operatorski Państwowej Wyższej Szkoły Filmowej, Telewizyjnej i Teatralnej im. Schillera w Łodzi w 1976 r., uzyskał stopień magistra sztuki.

Tomasz Edmund Kona jest założycielem pierwszej prywatnej stacji radiowej w Polsce – Radio Manhattan – której Prezesem Zarządu był do 1995 r. Tomasz Edmund Kona był również wykładowcą w Państwowej Wyższej Szkoły Filmowej, Telewizyjnej i Teatralnej im. Schillera w Łodzi, na Wydziale Operatorskim w Katedrze Obrazu Filmowego. W trakcie swojej kariery filmowej był operatorem filmowym w polskich produkcjach filmowych (pracował m.in. przy realizacji filmu „Znachor” Jerzego Hoffmana). Tomasz Edmund Kona pracował w Przedsiębiorstwie Realizacji Filmów Zespoły Filmowe. Spółka Virako sp. z o.o., której jest współnikiem, dwukrotnie (w roku 2012 i 2014) została uznana za Najlepiej Zarządzany Biurowiec w Polsce i zdobyła nagrodę Eurobuild Award.

### **Marek Mikuć, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa**

Marek Mikuć jest absolwentem Instytutu Prawa Uniwersytetu Warszawskiego filia w Białymstoku oraz Wyższej Szkoły Finansów i Zarządzania w Warszawie. Ukończył również studium doktoranckie w szkole Głównej Handlowej w Warszawie w zakresie ubezpieczeń społecznych i funduszy emerytalnych. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 92 oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 969.

Karierę zawodową rozpoczął w 1994 r. jako makler papierów wartościowych w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. Oddział w Białymstoku. W latach 1996 – 1997 był zatrudniony jako makler papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Powszechnego Banku Kredytowego S.A. Następnie w latach 1997 – 1999 pracował jako doradca inwestycyjny w Biurze Maklerskim Banku Gospodarki Żywnościowej S.A., a następnie do roku 1999 w PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na stanowisku doradca inwestycyjny, zarządzający funduszami.

W roku 2000 objął funkcję członka Zarządu zarządzającego funduszem w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym Allianz Polska S.A. Począwszy od 2003 r. do 2012 r. Marek Mikuć był Wiceprezesem Zarządu i Dyrektorem Inwestycyjnym w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. Następnie od 2012 do 2017 r. był Prezesem Zarządu oraz Dyrektorem Inwestycyjnym w Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W okresie od 2017 r. do 2019 r. Marek Mikuć był doradcą Zarządu odpowiednio w Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w Saturn Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2021–2022 był Wiceprezesem Zarządu, a następnie Prezesem Zarządu w Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 1 października 2022 r. do 8 lutego 2023 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A.

Zakończenie obecnej kadencji członków Rady Nadzorczej nastąpi w dniu 31 grudnia 2024 r., a mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

#### **5.1.4. Pozostałe osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu**

Pozostałe osoby mające wpływ na działalność Funduszu to osoby zarządzające Aktywami Funduszu, czyli:

##### **Kazimierz Szpak, doradca inwestycyjny**

Kazimierz Szpak ukończył Moskiewski Instytut Energetyczny (Uniwersytet Techniczny) w Moskwie na wydziale Fizyki Jądrowej, uzyskując tytuł magistra inżyniera w 1995 r. Licencję doradcy inwestycyjnego uzyskał w 2000 r., a od roku 2006 posiada również tytuł CFA (*Chartered Financial Analyst*) oraz jest członkiem CFA Institute i CFA Society of Poland.

Z rynkiem finansowym Kazimierz Szpak jest związany od 2000 r. W latach 2000–2001 zatrudniony w VII Narodowym Funduszu Inwestycyjnym im. Kazimierza Wielkiego S.A. na stanowisku Dyrektora Działu Analiz. Następnie przez ponad rok pełnił funkcję Dyrektora Zespołu Analiz w Private Equity Poland Sp. z o.o. – spółce zarządzającej aktywami VII Narodowego Funduszu Inwestycyjnego, X Narodowego Funduszu Inwestycyjnego oraz XIV Narodowego Funduszu Inwestycyjnego. W tym okresie, Kazimierz Szpak był również członkiem rad nadzorczych w spółkach portfelowych wskazanych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych:

ODRATRANS S.A., CHOFUM S.A., MIFAMA S.A., PZO S.A., Chodzież S.A., MPD S.A. i Lusatia S.A. Od 2003 r. do 2005 r. Kazimierz Szpak zatrudniony był w Warta Asset Management S.A. jako zarządzający portfelami akcyjnymi i mieszanymi. W latach 2005–2011 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Zarządzania Aktywami w KBC Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie był odpowiedzialny za zarządzanie funduszami oraz portfelami w zakresie inwestycji w akcje. W latach 2011–2013 Kazimierz Szpak zatrudniony był w Amplico Life Pierwszym Amerykańsko-Polskim Towarzystwie Ubezpieczeń Na Życie i Reasekuracji S.A. (obecnie: MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.) na stanowisku Dyrektora Inwestycyjnego, gdzie odpowiedzialny był za zarządzanie ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi inwestującymi w akcje. W okresie od 1 sierpnia 2011 r. do 31 sierpnia 2014 r. Kazimierz Szpak odpowiedzialny był za zarządzanie także funduszami inwestycyjnymi w Amplico Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie: Metlife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.), gdzie pracował na stanowisku Dyrektora Departamentu Zarządzania. Od 1 maja 2015 r. do 17 czerwca 2016 r. Kazimierz Szpak pełnił funkcję Dyrektora Inwestycyjnego w Beta Securities, a następnie 17 czerwca 2016 r. został powołany na członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność operacyjną Beta Securities. Kazimierz Szpak pracuje w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Kazimierz Szpak poza zatrudnieniem w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem, pełni funkcję członka Zarządu Beta Securities. Beta Securities nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Towarzystwa. Zgodnie z oświadczeniem Kazimierza Szpaka, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

#### **Dawid Bąbol, doradca inwestycyjny**

Dawid Bąbol zatrudniony jest w Towarzystwie od 1 grudnia 2018 r. na stanowisku Specjalista ds. Wsparcia Zarządzania Portfelowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi. Dawid Bąbol wykonuje czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Dawid Bąbol w 2014 r. ukończył studia na kierunku finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu i uzyskał tytuł licencjata. W 2016 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku finanse i rachunkowość biznesu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. W 2014 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 2016 r. licencję doradcy inwestycyjnego. Karierę zawodową rozpoczął w Caspar Asset Management S.A., gdzie w okresie od grudnia 2014 r. do sierpnia 2015 r. pracował jak analityk finansowy. Od sierpnia 2016 r. zatrudniony jest w Beta Securities, gdzie jest odpowiedzialny za analizę rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

#### **Mateusz Mucha, doradca inwestycyjny**

Mateusz Mucha zatrudniony jest w Towarzystwie od 8 lipca 2020 r. na stanowisku Specjalista ds. Wsparcia Zarządzania Portfelowymi Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi. Mateusz Mucha wykonuje czynności związane z zarządzaniem portfelem Funduszu.

Mateusz Mucha w 2015 r. ukończył studia na kierunku finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu i uzyskał tytuł licencjata. W 2017 r. uzyskał tytuł magistra na kierunku finanse i rachunkowość biznesu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. W 2013 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 2016 r. licencję doradcy inwestycyjnego. Karierę zawodową rozpoczął w Beta Securities Poland S.A., gdzie od września 2017 r. odpowiedzialny jest za działania rozwojowe rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

#### **5.1.5. Konflikty interesów dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących**

Potencjalne konflikty, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające i osoby nadzorujące Fundusz innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających i nadzorujących Fundusz:

- w związku z jednoczesnym wykonywaniem przez pana Roberta Adama Sochackiego funkcji członka Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz Prezesa Zarządu Beta Securities istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji uzyskania przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej. Towarzystwo uznając jego istnienie, w celu jego wyeliminowania, jak również wyeliminowania ryzyka negatywnego wpływu na zarządzanie Funduszem, podejmie działania mające na celu zakończenie pełnienia przez Roberta Adama Sochackiego funkcji członka Rady Nadzorczej Towarzystwa. Działania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym zostaną zakończone przed powierzeniem Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu;
- w związku z jednoczesnym zatrudnieniem pana Kazimierza Szpaka w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszu oraz wykonywaniem przez niego funkcji członka Zarządu Beta Securities istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji uzyskania przez Beta Securities zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej. Towarzystwo uznając jego istnienie, w celu jego wyeliminowania, jak również wyeliminowania ryzyka negatywnego wpływu na zarządzanie Funduszem, podejmie działania mające na celu rozwiązanie umowy o pracę z Kazimierzem Szpakiem. Działania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym zostaną zakończone przed powierzeniem Beta Securities zarządzania portfelem Funduszu.

Zgodnie z oświadczeniami osób wskazanych w niniejszym pkt 5.1., Towarzystwu nie są znane fakty istnienia innych informacji tego typu, niż wymienione w akapicie powyżej, które podlegałyby ujawnieniu.

### **5.2. Dane o strukturze własności Towarzystwa**

#### **5.2.1. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa**

Żadne podmiot nie jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa.

### **5.2.2. Firma (nazwa) i siedziba lub imiona i nazwiska akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariuszami posiadającymi akcje Towarzystwa w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa są:

| <b>Imię i nazwisko/nazwa</b> | <b>Liczba posiadanych głosów</b> | <b>% ogólnej liczby głosów</b> |
|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Tomasz Kona                  | 27 000 001                       | 31,03%                         |
| Mariusz Skwaroń              | 17 175 000                       | 19,74%                         |
| Jacek Jastrzębski            | 13 050 000                       | 15,00%                         |
| Marcin Dariusz Chadaj        | 8 688 190                        | 9,99%                          |
| Adam Dakowicz                | 8 266 119                        | 9,50%                          |
| Agnieszka Geresz             | 7 603 881                        | 8,74%                          |
| FUND SERVICES SP. Z O.O.     | 5 216 809                        | 6,00%                          |



## ROZDZIAŁ VI. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

### 6.1. Dane o Depozytariuszu

|                          |                                |
|--------------------------|--------------------------------|
| <b>Firma:</b>            | mBank Spółka Akcyjna           |
| <b>Siedziba:</b>         | Warszawa                       |
| <b>Kraj siedziby:</b>    | Polska                         |
| <b>Adres:</b>            | ul. Prosta 18, 00-950 Warszawa |
| <b>Nr telefonu:</b>      | + 48 22 829 00 00              |
| <b>Adres e-mail</b>      | kontakt@mbank.pl               |
| <b>Adres internetowy</b> | www.mbank.pl                   |

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

Depozytariusz działa na podstawie przepisów prawa polskiego, a w szczególności na podstawie Prawa Bankowego, ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 18) oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębniony został Departament Usług Powierniczych.

Za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza przez mBank S.A. odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu mBank S.A. – Adam Pers.

### 6.2. Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią.

### 6.3. Dane podmiotu, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani jego częścią.

#### **6.4. Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu.

#### **6.5. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu

#### **6.6. Firma (nazwa) i siedziba gwaranta emisji**

Nie dotyczy. Towarzystwo ani Fundusz nie zawarły umowy o gwarantowanie emisji Certyfikatów.

## **ROZDZIAŁ VII. Informacje dodatkowe**

### **7.1. INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE FUNDUSZU, JEST NIEZBĘDNE DO DOKONANIA PRZEZ INWESTORÓW WŁAŚCIWEJ OCENY CERTYFIKATÓW**

Poza informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, z zastrzeżeniem informacji zawartych w Rozdziale VII., brak jest, w ocenie Funduszu, innych informacji, które byłyby niezbędne dla dokonania przez Inwestora właściwej oceny Certyfikatów.

### **7.2. Stosowanie dźwigni finansowej przez Fundusz**

#### **7.2.1. Wykorzystanie dźwigni finansowej**

Fundusz w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej zasadniczo nie wykorzystuje dźwigni finansowej, choć Statut pozwala w niewielkim stopniu na skorzystanie z tego mechanizmu. Celem strategii Funduszu jest pozostawanie jak najbliżej poziomowi 100% łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia i jednocześnie nie stosowanie jakiejkolwiek innej ekspozycji na inne ryzykowne klasy aktywów, co w praktyce wyklucza stosowanie dźwigni finansowej. Zgodnie z Art. 29 ust. 8 Statutu łączna ekspozycja netto Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca z posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych - w tym będących przedmiotem umów pożyczki Papierów Wartościowych, o której mowa w Art. 27 ust. 1 Statutu - oraz wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%. Oznacza to, że dla Funduszu maksymalny stopień dźwigni finansowej zgodnie ze Statutem wynosi 105%. Stosowanie powyższej miary ekspozycji jako właściwej ekonomicznie miary dźwigni finansowej wynika z faktu, iż w przypadku Funduszu, będącego portfelowym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, Wartość Aktywów Netto wyliczana księgowo jest niespójna z ekonomiczną Wartością Aktywów Netto dla Funduszu (w oparciu o którą faktycznie zarządzana jest alokacja Aktywów Funduszu), w przypadku istnienia Certyfikatów będących przedmiotem wykupu lub na które złożono zapis, a które nie zostały jeszcze rozliczone w KDPW. W związku z powyższym Fundusz w swojej polityce inwestycyjnej zdefiniowanej w Statucie, aby skompensować tę niespójność, konsekwentnie stosuje limity inwestycyjne oparte na Skorygowanej Wartości Aktywów Netto w odniesieniu do kluczowych limitów inwestycyjnych dla Funduszu (opis sposobu wyznaczania Skorygowanej Wartości Aktywów Netto znajduje się w pkt 3.7.3.2). Powyższe oznacza, iż Fundusz nie będzie zaciągał kredytów i pożyczek ani też nie będzie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych w stopniu powodującym wraz z innymi Instrumentami Finansowymi powstanie łącznej ekspozycji na dłużne Papiery Wartościowe z Indeksu Odniesienia przekraczającej poziom 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Fundusz może jednak wykorzystywać kredyty i pożyczki w sytuacjach nadzwyczajnych do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów, gdzie natychmiastowa sprzedaż Aktywów Funduszu mogłaby negatywnie wpłynąć na rynek.

### **7.2.2. Źródła dźwigni finansowej**

Źródłem dźwigni finansowej dla Funduszu mogą być:

- a. pożyczka lub kredyt bankowy,
- b. Instrumenty Pochodne na Indeks Odniesienia lub jego składniki, które posiadają wbudowany mechanizm dźwigni finansowej.

### **7.2.3. Powstanie efektu dźwigni finansowej**

Powstanie efektu dźwigni finansowej w przypadku Funduszu może więc mieć miejsce w dwóch przypadkach:

- a. zaciągnięcia pożyczki lub kredytu i zainwestowania tak pozyskanych środków w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, lub
- b. wykorzystania Instrumentów Pochodnych na Indeks Odniesienia lub jego składniki, które posiadają wbudowany mechanizm dźwigni finansowej.

Z wykorzystaniem pożyczek lub kredytów związane jest ryzyko kosztów finansowania tych transakcji. Fundusz nie posiada możliwości efektywnego zainwestowania takich środków na warunkach, które pozwoliłyby uzyskiwać zwroty powyżej kosztów kredytu lub pożyczki, ponieważ zgodnie z Art. 29 ust. 8 Statutu, Fundusz powinien w taki sposób odzwierciedlać Indeks Odniesienia, aby jego ekspozycja na ten indeks była jak najbliżej 100%, ale nie więcej niż 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. To oznacza, że w przypadku zaciągnięcia kredytów lub pożyczek w maksymalnej wysokości 25% Wartości Aktywów Netto, Fundusz nie byłby w stanie efektywnie zainwestować tych środków i ponosiłby nieuzasadnione koszty finansowania, co negatywnie wpływałoby na stopy zwrotu osiągane na Certyfikatach. Dlatego Fundusz zamierza wykorzystywać kredyty i pożyczki jedynie w sytuacjach nadzwyczajnych do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów, gdzie natychmiastowa sprzedaż Aktywów Funduszu mogłaby negatywnie wpłynąć na rynek.

Z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych związane jest przede wszystkim ryzyko kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ryzyko nieodpowiedniego wykorzystywania efektu dźwigni finansowej oraz ryzyko płynności. W związku z brakiem obecnie odpowiednich kontraktów terminowych futures na Indeks Odniesienia lub na dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia Fundusz – do czasu pojawienia się takich instrumentów - nie będzie wykorzystywał kontraktów futures w procesie zarządzania portfelem Funduszu. W związku z powyższym w chwili obecnej ryzyka związane z tego rodzaju instrumentami nie istnieją. Kontrakty terminowe futures z racji wbudowanego mechanizmu dźwigni finansowej umożliwiają uzyskanie dźwigni finansowej również na całym portfelu. Więc, w przypadku ich pojawienia się i stosowania w przyszłości, łączna ekspozycja na Indeks Odniesienia nie może przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji określonego w polityce inwestycyjnej Funduszu, wynoszącego 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, bowiem takie przekroczenie stanowiłoby naruszenie postanowień Statutu. Zgodnie ze Statutem obowiązują następujące ograniczenia w zakresie możliwości stosowania dźwigni finansowej:

- a. łączny udział posiadanych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1 Statutu, powiększony o łączną ekspozycję na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, będzie utrzymywany na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%;
- b. maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto;
- c. maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto;
- d. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji z tytułu posiadanych Papierów Wartościowych na Indeks Odniesienia, o którym mowa w lit. a powyżej.

#### **7.2.4. Stosowanie dźwigni finansowej**

Fundusz nie zamierza stosować dźwigni finansowej, która powodowałaby trwałe zwiększenie łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia powyżej 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Krótkotrwały, jednodniowy wzrost ekspozycji w granicach limitu 105% łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia może mieć miejsce w przypadku reinwestowania otrzymanych płatności kuponowych lub inwestowania środków pieniężnych wniesionych w przypadku zapisów opłacanych pakietem Papierów Wartościowych. Fundusz zobowiązany jest również stosować ograniczenia dotyczące maksymalnej Ekspozycji AFI wyznaczanej metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013 oraz maksymalnej Ekspozycji AFI wyznaczonej metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, jednakże w związku z tym, iż obydwie te miary nie uwzględniają specyfiki Funduszu ich limity dla Funduszu, zostały ustalone na maksymalnych poziomach wskazanych w Rozporządzeniu 231/2013.

#### **7.2.5. Poziom dźwigni finansowej**

Maksymalny poziom dźwigni finansowej możliwy do stałego utrzymywania w ramach obowiązującej polityki inwestycyjnej wynosi 105% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.

### **7.3. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem**

W celu zapewnienia odpowiedniej bazy kapitałowej Towarzystwo przeznacza zyski wypracowane w kolejnych latach na zwiększenie kapitałów własnych. Taka decyzja podjęta została również przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa w roku 2019, 2020 i 2021

r. – zyski wypracowane w 2018, 2019 oraz 2020 r. powiększyły kapitały Towarzystwa. W 2019 r., działając na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 28 czerwca 2017 r. przeprowadzono skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość kapitałów Towarzystwo raportuje do KNF zgodnie z obowiązującymi przepisami.

#### **7.4. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu**

Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu obejmuje:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem, w tym przede wszystkim poprzez wykonywanie czynności polegających na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów z depozytu papierów wartościowych;
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- 10) przeprowadzenie likwidacji Funduszu w przypadkach wskazanych w Statucie lub wynikających z obowiązujących w tym zakresie przepisów;
- 11) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5 – 8 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;
- 12) zapewnienie zgodnego z przepisami prawa i Statutem wykonywania zadań i obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8 powyżej, poprzez sprawowanie stałej kontroli nad czynnościami faktycznymi i prawnymi dokonywanymi przez Fundusz w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z przepisami prawa i Statutem.

Depozytariusz jest zobowiązany wypełniać swoje obowiązki z zachowaniem standardów najwyższej staranności, z uwzględnieniem szczególnego charakteru działalności prowadzonej przez Fundusz. Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników, w szczególności niezwłocznie zawiadamiać KNF o przypadkach działania Funduszu z naruszeniem prawa lub w sposób nienależyte uwzględniający interes Uczestników Funduszu. W celu realizacji zobowiązania, o którym mowa w pkt 6 powyżej, Depozytariusz jest zobowiązany do współpracy z Funduszem przy rozliczaniu umów dotyczących Aktywów Funduszu i umów z Uczestnikami Funduszu.

Zważywszy na ustaloną politykę inwestycyjną i cel inwestycyjny Funduszu, w tym dopuszczalny przedmiot lokat Funduszu, Depozytariusz nie będzie powierzał wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu podmiotom trzecim.

#### **7.5. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa**

W zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa Depozytariusz jest obowiązany do:

- 1) występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji;
- 2) zapewnienia stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienia zgodności tych czynności z prawem i Statutem;
- 3) zapewnienia stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Depozytariusz wytacza powództwo, o którym mowa w pkt 1 powyżej, na wniosek Uczestnika. Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 (słownie: dwóch) miesięcy od dnia ogłoszenia. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie 3 (słownie: trzech) tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 296 z późn. zm.), koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu Fundusz powierzył prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, przeprowadzenie czynności wyceny Aktywów Funduszu lub

biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, na których zapisywane są Certyfikaty, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa w pkt 1 powyżej.

## **7.6. Zasady odpowiedzialności Depozytariusza**

Depozytariusz odpowiada za:

- 1) szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w pkt 7.4 lub w pkt 7.5;
- 2) utratę Aktywów Funduszu będących Papierami Wartościowymi rejestrowanymi na rachunku papierów wartościowych lub Aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku powierzenia czynności wykonywanych przez Depozytariusza na podstawie Umowy Depozytowej przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie tych czynności, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa w powyższym akapicie, nie może być wyłączona ani ograniczona w Umowie Depozytowej.

W przypadku utraty Aktywa Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które są przechowywane przez Depozytariusza, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się z odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywa Funduszu, jeżeli wykáže, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania Aktywów Funduszu, jeżeli wykáže, że spełnione zostały łącznie następujące warunki:

- 1) prawo państwa trzeciego wymagało, aby określone instrumenty finansowe były rejestrowane lub przechowywane przez mającego siedzibę w tym państwie trzecim przedsiębiorcę zagranicznego, który nie spełnia wymogów określonych w art. 81i ust. 2 pkt 4 lit. b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, tj. nie posiada zezwolenia na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy udzielonego przez właściwy organ nadzoru w tym państwie trzecim, jeżeli jest ono wymagane przez prawo tego państwa, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu, ani nie spełnia wymogów równoważnych określonych w prawie wspólnotowym;



- 2) uczestnicy Funduszu zostali poinformowani, że takie powierzenie jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, oraz o okolicznościach uzasadniających to powierzenie;
- 3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
- 4) Towarzystwo nalegało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

## **7.7. WYCENA**

### **7.7.1. Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu**

Zasady wyceny Aktywów Funduszu zostały określone w Polityce Rachunkowości (szczegółowy opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości znajduje się w pkt 7.7.5.) i wynikają z Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia o Rachunkowości.

Szczegółowy opis zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny został opisany w Rozdziale X Statutu – Zasady Wyceny Aktywów Funduszu.

### **7.7.2. Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny**

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się na Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Pierwsza wycena Aktywów Funduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny zostały dokonane w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następującym po rejestracji Funduszu.

Ponadto, wyceny dokonuje się na Dzień Wyceny przypadający na:

- 1) każdy Dzień Sesyjny;
- 2) dzień otwarcia likwidacji Funduszu.

### **7.7.3. Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny**

Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Fundusz, w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekazuje tę wartość do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, w sposób w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

### **7.7.4. Opis okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i wznowieniu dokonywania wyceny**

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie są mu znane jakiegokolwiek okoliczności, które mogłyby spowodować brak możliwości dokonania wyceny Aktywów, a w efekcie odstąpienie przez Fundusz od dokonania ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na jakikolwiek Dzień Wyceny.

### **7.7.5. Opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości Funduszu**

#### **7.7.5.1. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym**

1. Sprawozdania finansowe Funduszu sporządzane są zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia o Rachunkowości.
2. Sprawozdania finansowe są sporządzane dwa razy w roku, jako: półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe.
3. Sprawozdania finansowe są sporządzane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.
4. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu, począwszy od sprawozdania finansowego za okres od 15 listopada 2021 r. do 31 grudnia 2022 r., są sporządzane w postaci XHTML określonej w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815 z 17 grudnia 2018 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE nr 143 z 29.05.2019, str. 1, ze zm.).

#### **7.7.5.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu**

1. Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
2. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz są ujmowane w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

3. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży Papieru Wartościowego w wyniku braku potwierdzenia zostaje ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku Papieru Wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmowane są wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a za pierwszy przepływ przyjmowana jest faktyczna data rozliczenia środków pieniężnych.
4. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych. Wartość aktywów i pasywów Funduszu, które denominowane są w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określane są w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do EUR.
5. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
6. Niewykonane prawo poboru akcji jest uznawane za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowana w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
8. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy z akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
9. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo potwierdza, czy Fundusz skorzysta z tych praw. Również Towarzystwo każdorazowo w przypadku uzyskania odpowiedniej informacji odnośnie zaistnienia w/w praw uzgadnia z Depozytariuszem stopień jej prawidłowości i wiarygodności. Depozytariusz zobowiąże się również do dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania informacji o w/w prawach.
10. W przypadku należnej dywidendy z akcji notowanych na rynkach zagranicznych Towarzystwo każdorazowo przekazuje Depozytariuszowi informację czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot części podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zwrot należnego podatku jest ujmowany w księgach w dniu ujęcia należnej dywidendy.
11. Świadczenie dodatkowe związane z emisją Papierów Wartościowych jest ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w Prospekcie.
12. Nabyte Aktywa są ujmowane w księgach w cenach nabycia i są wyceniane zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i postanowieniami Statutu.

13. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
14. Papiery Wartościowe otrzymane w zamian za inne Papiery Wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
15. Zmiana wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodująca zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, jest ujmowana w ewidencji analitycznej, w której dokonywana jest zmiana liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Dłużne Papiery Wartościowe z odsetkami ujmowane są w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny, a skumulowane odsetki wykazywane są w pozycji, do której zaklasyfikowano Dłużne Papiery Wartościowe.
17. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży Papieru Wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia jest wyliczany zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
18. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego jest ujmowana w księgach zgodnie z metodą HIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą HIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu. Metoda ta nie jest stosowana do Papierów Wartościowych nabytych z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczenia odkupu.
19. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
20. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) są naliczane w każdym Dniu Wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
21. Odsetki od lokat bankowych są wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej dla lokat o terminie zapadalności nieprzekraczających 92 dni. Odsetki od lokat bankowych o zapadalności powyżej wskazanego terminu są wyceniane modelem do kwoty odpowiadającej wartości godziwej.
22. Zmiany wartości Papierów Wartościowych denominowanych w walutach obcych, wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, są wykazywane na odrębnych kontach – różnic kursowych (przychody / koszty z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie są wyodrębniane różnice kursowe od należności odsetkowych i wyceny w skorygowanej cenie nabycia.
23. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **7.7.6. Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**

1. Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu ustalane w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość Aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
4. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:
  - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych Papierów Wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych Papierów Wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznawana jest:
  - 1) cena z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 powyżej, cena otrzymana dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
    - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
    - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
    - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
      - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
      - zakładaną zmienność,
      - spread kredytowy,

- d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1 i 2 powyżej, wartość godziwa ustalona dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
6. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. W związku z polityką inwestycyjną Funduszu polegającą między innymi na zawieraniu transakcji kupna/sprzedaży akcji w dniu (dzień t-1), w którym złożone zostały zapisy na Certyfikaty opłacone poprzez wpłatę pieniężną lub żądania wykupu Certyfikatów rozliczane pieniężnie, w Funduszu w dniu t tworzona jest rezerwa, obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Rezerwa}_t = -\text{WANCIt-1} * (\text{NE}_{t-1} - \text{NU}_{t-1}) * R_t$$

gdzie:

$\text{WANCIt-1}$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t-1;

$\text{NE}_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacane wpłatą pieniężną, emitowanych po cenie emisyjnej równej  $\text{WANCIt-1}$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t-1;

$\text{NU}_{t-1}$  – liczba Certyfikatów objętych żądaniem wykupu za środki pieniężne po cenie równej  $\text{WANCIt-1}$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t-1;

$R_t$  – stopa zwrotu z Indeksu Odniesienia w dniu t, obliczana jako iloraz wartości Indeksu Odniesienia w dniu t oraz t-1;

Rezerwa księgowana jest w ciężar kosztów lub przychodów, w zależności od jej znaku, a co za tym idzie rezerwa ze znakiem minus księgowana jest w ciężar kosztów, rezerwa ze znakiem dodatnim stanowi zaś element przychodów. Rezerwa rozwiązywana jest w dniu t+1, tj. w dniu rozliczenia transakcji kupna/sprzedaży akcji i to niezależnie od tego, czy dojdzie do rozliczenia emisji/wykupu Certyfikatów, na które złożono zapisy/żądania wykupu w dniu t-1.

8. Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.

9. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
10. Aktywa Funduszu są wyceniane w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w punktach poniższych.
11. Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny jest ustalana na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim Dniu Roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena Aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, Aktywnego Rynku na godzinę określoną w Statucie w Dniu Wyceny.
12. Wydanie i wykup Certyfikatów ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu w momentach określonych w Statucie.
13. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest określana z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
14. Na potrzeby sporządzenia zestawienia zmian w Aktywach Netto Funduszu, średnia Wartość Aktywów Netto obliczana jest jako średnia arytmetyczna ze wszystkich wycen oficjalnych w danym okresie sprawozdawczym.

#### **7.7.7. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość godziwa składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wyznaczana według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
  - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
  - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
  - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego ogłoszonego w Dniu Wyceny, a jeśli kurs fixingowy nie jest ogłoszony w danym dniu, do wyceny przyjmuje się ostatnio ogłoszony kurs fixingowy. Ostatnio ogłoszony kurs fixingowy może być przyjmowany do wyceny Aktywów Funduszu przez maksymalnie pięć następujących po sobie dni transakcyjnych.

3. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z ust. 1 i 2, a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Kurs obliczony zgodnie z niniejszym ustępem może być przyjmowany do wyceny Aktywów Funduszu przez maksymalnie pięć następujących po sobie dni sesyjnych.
4. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ust. 1, 2 i 3, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmowana jest wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, skorygowana w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
5. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, dokonywany jest niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym jest dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosowane są kolejne możliwe do zastosowania kryteria:
  - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
  - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
  - c) kolejność wprowadzenia do obrotu;
  - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
6. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, do momentu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 powyżej, rynkiem głównym jest rynek, na którym dany składnik Aktywów Funduszu został nabyty.
7. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych, które są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, emitowanych przez Skarb Państwa, denominowanych w złotych i notowanych na rynku Treasury BondSpot Poland organizowanym przez BondSpot S.A. rynkiem głównym jest ten rynek.

#### **7.7.8. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku jest wyznaczana poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który obejmuje w szczególności:

1. dla akcji – modele wskaźnikowe odnoszące cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym



Rynku dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku, modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), modele wykorzystujące wartość aktywów netto (kapitał własny) lub wartość skorygowanych aktywów netto albo modele wykorzystujące cenę nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu – przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym podmiotom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z przeprowadzonej wyceny będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

2. dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru i kwitów depozytowych – modele wyceny tych lokat, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na ich wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta, 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 jest wyznaczana zgodnie z postanowieniami w pkt 1 powyżej;
3. dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;
4. dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta;

#### **7.7.9. Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek**

1. Transakcje Repo/Sell-Buy Back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wyceniane są począwszy od dnia ujęcia ich w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wyceniane są począwszy od dnia ujęcia ich w księgach rachunkowych Funduszu przy wykorzystaniu Wyceny za Pomocą Modelu, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

#### **7.8. Opis zarządzania płynnością przez Fundusz**

W ramach polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie została zatwierdzona Procedura zarządzania ryzykiem płynności dla Funduszu („Procedura”). Procedura szczegółowo określa metodykę zarządzania ryzykiem płynności oraz zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych w obszarze płynności Funduszu. Za właściwe zarządzanie płynnością odpowiadać będzie Zarządzający Funduszem, którego działalność będzie monitorowana przez Jednostkę ds.

Zarządzania Ryzykiem – jednostkę odpowiedzialną za zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie. Jednostka, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, poza bieżącym monitorowaniem ustanowionych dla poszczególnych funduszy limitów dodatkowo odpowiedzialna jest za opiniowanie, wdrażanie i rekomendowanie nowych rozwiązań czy metodyk w zakresie zarządzania ryzykiem oraz sporządzanie sprawozdań okresowych opisujących szczegółowo realizację polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Ponadto, Jednostka ds. Zarządzania Ryzykiem nie rzadziej niż raz na pół roku przeprowadza ocenę poprawności funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem poprzez analizę rzetelności i poprawności danych wejściowych oraz poprzez weryfikację stosowanych modeli z użyciem danych historycznych. Za funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie odpowiada Zarząd Towarzystwa, który zatwierdza wszystkie dokumenty dotyczące zarządzania ryzykiem, nadzoruje bezpośrednio mu podległą Jednostkę ds. Zarządzania Ryzykiem i zapewnia prawidłowe funkcjonowanie całego procesu. System zarządzania ryzykiem płynności bierze pod uwagę zarówno charakter Funduszu, odwzorowującego Indeks Odniesienia, jak również warunki wykupywania Certyfikatów (dzienna częstotliwość wykupów i emisji Certyfikatów).

Zarządzanie ryzykiem płynności Funduszu odbywa się przy wykorzystaniu systemu informatycznego, który pozwala na analizę płynności poszczególnych składników portfela Funduszu, ich potencjalnego wpływu na zdolność regulowania zobowiązań Funduszu, jak też pozwala monitorować prawdopodobieństwo przekroczenia wewnętrznych limitów dotyczących płynności. Zarządzający z odpowiednim wyprzedzeniem otrzymuje informacje na temat złożonych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów oraz ewentualnych zapisów na Certyfikaty Serii B. Umożliwia to zapewnienie odpowiedniej płynności Funduszu w celu sprawnej obsługi składanych żądań wykupu Certyfikatów.

Przy wykorzystaniu systemu informatycznego co najmniej raz w miesiącu przeprowadzany jest test warunków skrajnych, którego celem jest wykazanie potencjalnych trudności z zapewnieniem płynności Funduszu, jakie mogą pojawić się w przypadku wystąpienia szczególnie niekorzystnych warunków rynkowych. Biorąc pod uwagę charakter Funduszu, jego politykę inwestycyjną oraz dozwolone kategorie lokat (przede wszystkim dłużne Papiery Wartościowe będące składnikami Indeksu Odniesienia), Towarzystwo ocenia, że skala istotności ryzyka związanego z płynnością, w procesie zarządzania Funduszem, będzie na poziomie - średni.

#### **7.9. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 25 marca 2024 r.**

*Tabela nr 4. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień 25 marca 2024 r.*

| <b>Seria Certyfikatów</b>                     | <b>Wartość Aktywów Netto ogółem; tys. PLN</b> | <b>Liczba Certyfikatów pozostających w obrocie</b> | <b>Wartość Aktywów Netto/Certyfikat; PLN</b> |
|---|---|--|--|
| Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B* | 55.458  | 274.339  | 202.15                                       |

\*Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod tym samym kodem ISIN.

#### **7.10. Prime Broker**

Funkcję Prime Brokera pełni Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., szczegółowe informacje znajdują się w pkt 4.11.16.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. („DMBOŚ”) świadczy usługi na rzecz Funduszu na podstawie umowy o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

#### **7.11. WSKAZANIE SPOSOBU I TERMINU UDOSTĘPNIANIA PRZEZ TOWARZYSTWO WYBRANYCH INFORMACJI OKRESOWYCH**

Towarzystwo udostępnia na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). następujące informacje:

- a) informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- b) informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- c) informacje o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo w sprawozdaniach rocznych poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa.

Dodatkowo raz w roku Towarzystwo przechodzi formalny audyt systemu zarządzania ryzykiem, w wyniku którego biegły rewident wydaje oświadczenie w przedmiocie, czy system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa, czy obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa oraz czy przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyka, wyznaczania łącznej ekspozycji albo Ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla każdego zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

Oświadczenie to Towarzystwo niezwłocznie przekazuje KNF.

W przypadku, gdy system zarządzania ryzykiem przyjęty w Towarzystwie podlegał już ocenie biegłego rewidenta, w następnych latach ocenie biegłego rewidenta podlegają zmiany w systemie, w tym również zmiany parametrów stosowanych w systemie nieskutkujące zmianami samego systemu, aktualność i adekwatność systemu, w szczególności w odniesieniu do zmian w politykach inwestycyjnych oraz profilach ryzyka inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z uwzględnieniem zmian w zakresie i rozmiarze działalności prowadzonej przez Towarzystwo.

**7.12. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANĄ UDOSTĘPNIONE ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE FUNDUSZU ORAZ SPORZĄDZONE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIA Z BADANIA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU I PRZEGLĄDU PÓŁROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU**

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl). Informacje zamieszczone na wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

Fundusz publikuje raporty okresowe, w tym roczne i półroczne, zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Raportach Bieżących i Okresowych.

Dodatkowo, roczne sprawozdania finansowe Funduszu są dołączane do akt rejestrowych Funduszu prowadzonych przez Sąd Rejestrowy.

**7.13. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDSTĘPNIONY PROSPEKT FUNDUSZU PODSTAWOWEGO, ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU UDOSTĘPNIENIA TEGO PROSPEKTU**

Nie dotyczy. Fundusz nie jest funduszem powiązany.

**7.14. INFORMACJE UJAWNIANE W ZWIĄZKU Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKЦИИ TYPU SWAP PRZYCHODU CAŁKOWITEGO**

Fundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej może zawierać umowy pożyczek Papierów Wartościowych (jako pożyczkodawca) oraz transakcje typu swap przychodu całkowitego. Informacje o zasadach, na których mogą być przez Fundusz zawierane umowy pożyczek Papierów Wartościowych zostały opisane w postanowieniach Prospektu opisujących politykę inwestycyjną Funduszu.

**7.14.1. Ogólny opis transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Fundusz może stosować transakcje typu swap przychodu całkowitego, jednak w każdym przypadku transakcja taka musi być zgodna z celem inwestycyjnym Funduszu, opisanym w pkt 3.7.2. Fundusz może więc stosować takie transakcje wyłącznie w celu uzyskania ekspozycji na Indeks Odniesienia lub jego składniki. Stosowanie takich transakcji ma na celu poprawę jakości odzwierciedlania Indeksu Odniesienia. Ponadto, takie transakcje mogą być również zawierane w celu ograniczenia wpływu kosztów transakcyjnych oraz płynności na rynku dłużnych Papierów Wartościowych na wyniki inwestycyjne Funduszu.

**7.14.2. Ogólne dane dotyczące transakcji typu swap przychodu całkowitego zawieranych przez Fundusz**

1. Podstawowe informacje w zakresie transakcji typu swap przychodu całkowitego:

- 1) rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji: obligacje wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
- 2) maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji: 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 3) szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji: 0% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

#### **7.14.3. Kryteria wyboru przez Fundusz kontrahentów transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Kontrahentami Funduszu dla transakcji typu swap przychodu całkowitego będą wyłącznie banki krajowe, instytucje kredytowe lub banki zagraniczne z siedzibą w państwach należących do OECD.

Przy dokonywaniu lokat aktywów poprzez zawieranie transakcji typu swap przychodu całkowitego Fundusz bierze pod uwagę: (i) kryteria oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego Rating Kredytowy, który nie może być niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej; oraz (ii) sytuację finansową kontrahenta.

#### **7.14.4. Akceptowalne przez Fundusz zabezpieczenia dla transakcji typu swap przychodu całkowitego**

W transakcjach typu swap przychodu całkowitego akceptowalne są następujące zabezpieczenia:

- 1) środki pieniężne;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o ile Rating Kredytowy emitentów takich instrumentów jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
- 3) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
- 4) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
- 5) akcje dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD, pod warunkiem, że są to akcje wchodzące w skład głównego indeksu danego rynku.

W każdym przypadku aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia wymagają uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczeń, o których mowa w pkt 3-4 powyżej akceptacja ta jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:

- 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;

- 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
- 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
- 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.

#### **7.14.5. Wycena zabezpieczeń transakcji**

Wycena zabezpieczeń, o których mowa w pkt 7.14.4. ustalana jest zgodnie z zasadami wyceny Aktywów Funduszu określonymi w Statucie. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń.

#### **7.14.6. Ryzyka związane z zawieraniem transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji typu swap przychodu całkowitego, czyli związanych z zawieraniem transakcji na Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, zostały opisane w pkt 1.14 oraz 1.15.

#### **7.14.7. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom oraz otrzymanych zabezpieczeń**

Aktywa podlegające transakcjom typu swap przychodu całkowitego oraz stanowiące zabezpieczenie tych transakcji przechowywane są przez Depozytariusza.

#### **7.14.8. Opis wszelkich ograniczeń dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Z zastrzeżeniem przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 1) nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

#### **7.14.9. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji typu swap przychodu całkowitego**

Całość dochodów generowanych z transakcji typu swap przychodu całkowitego przekazywana jest do Funduszu. Fundusz może zawierać transakcje również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa oraz z postanowień Statutu. Koszty lub opłaty związane z transakcjami, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub są niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

**7.15. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Fundusz**

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz sporządzone przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Fundusz zostaną zamieszczone pod adresem internetowym [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl)

## **DEFINICJE I SKRÓTY:**

### **Aktywa Funduszu, Aktywa**

mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

### **Aktywny Rynek**

rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

### **Animator Emitenta**

podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty są notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomaganie ich płynności poprzez zapewnianie Inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;

### **ASO, Alternatywny System Obrotu**

alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;

### **Bank**

niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przy czym w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;

### **Beta Securities**

Beta Securities Poland S.A. z siedzibą w Warszawie;

### **Bieżąca Korekta**

oznacza zmianę struktury Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w



Regulaminie Indeksu Odniesienia, polegającą na dokonaniu reinwestycji płatności odsetkowych;

**Cena Odniesienia**

oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 101% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku, gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 101% ostatniej WANJI ogłoszonej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;

**Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat**

Papier Wartościowy na okaziciela emitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, w sposób ciągły, z zastrzeżeniem Certyfikatów Serii A, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, dopuszczony do obrotu na Rynku Regulowanym;

**Certyfikaty Serii A**

Certyfikaty wyemitowane przez Fundusz oraz dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez GPW;

**Certyfikaty Serii B**

Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieoznaczonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym, w drodze oferty publicznej;

**Członek Konsorcjum**

Firma Inwestycyjna pośrednicząca, na podstawie umowy z Koordynatorem oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na oferowane w ofercie publicznej Certyfikaty Serii B, przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów oraz realizowaniu innych uprawnień przysługujących Uczestnikom na zasadach określonych w Statucie oraz w Prospekcie;

**Depozytariusz**

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, z którym została zawarta Umowa Depozytowa;

**Dzień Roboczy**

każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;

**Dzień Sesyjny**

każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;

**Dzień Wyceny**

Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, oraz ustalana jest Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny będący dniem

szczegółowo określonym w Statucie oraz w Prospekcie;

**Dzień Wykupu**

każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;

**Dzień Żądania**

dzień, w którym Uczestnik zgłosił Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie dokonania przewidzianej w nim czynności, w tym w szczególności zwołania Zgromadzenia Inwestorów albo dokonania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym, w przypadku, gdy dzień złożenia żądania przez Uczestnika różni się od dnia jego otrzymania przez Towarzystwo, dniem żądania jest należycie udokumentowany Towarzystwu dzień złożenia żądania przez Uczestnika;

**Ekspozycja AFI**

ekspozycja AFI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

**Emitent, Fundusz**

Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

**Firma Inwestycyjna**

firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;

**Godzina Zamknięcia**

- oznacza:

- 2 (słownie: dwie) godziny przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B składanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych lub w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych; oraz

- 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych wpłatą pieniężną, składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów; oraz

- 15 (słownie: piętnaście) minut po Zamknięciu Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych wpłatą w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych, składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów;

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>GPW</b>                           | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;   |
| <b>GPW Benchmark</b>                 | GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej GPW, który jest administratorem Indeksu Odniesienia;  |
| <b>Indeks Odniesienia</b>            | indeks TBSP.Index obliczany przez GPW Benchmark na podstawie kursów ustalonych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na Rynku TBSP obejmujący denominowane w PLN obligacje emitowane przez Skarb Państwa;   |
| <b>Instrukcja Rozrachunkowa</b>      | zlecenie rozrachunku, w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzone do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;  |
| <b>Instrumenty Finansowe</b>         | instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o Obrocie;   |
| <b>Instrumenty Pochodne</b>          | 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; |
| <b>Instrumenty Rynku Pieniężnego</b> | instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;   |
| <b>Inwestor</b>                      | Inwestor Indywidualny, Inwestor Instytucjonalny lub Uprawniony Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B;   |
| <b>Inwestorzy Indywidualni</b>       | osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;   |
| <b>Inwestorzy Instytucjonalni</b>    | inwestorzy (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych  |

i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydenci jak i nierezydenci, którzy spełniają kryteria określone w punktach 1 - 4 w Części I Załącznika II do Dyrektywy MiFID II, którzy są:

(i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne i spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni;

(ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR;

(iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organy publiczne, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi;

(iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi;

**IZFiA**

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami;

**KDPW**

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

**KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego;

**Koordinator**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., będący Firmą Inwestycyjną, pośredniczący, na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem, w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych, jak również świadczący usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynujący czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;

**Korekta Okresowa**

oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia dokonywaną raz w miesiącu przez GPW Benchmark na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;

**Korekta Nadzwyczajna**

oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia, nie będącą następstwem Korekty Okresowej, dokonywaną w związku z usunięciem przez BondSpot S.A. danej serii skarbowych Papierów Wartościowych z listy skarbowych Papierów Wartościowych, w stosunku do których ustalany jest kurs referencyjny

**Należna Wpłata**

dla:

- a) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – kwota ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększona o należną Opłatę Subskrypcyjną;
- b) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;

**Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne**

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>OECD</b>                       | Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;   |
| <b>Opłata Subskrypcyjna</b>       | opłata manipulacyjna należna Towarzystwu od Inwestora z tytułu wydania Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;   |
| <b>Opłata za Wykup</b>            | opłata manipulacyjna należna z tytułu wykupu Certyfikatów pobierana od Uczestnika przy przyjmowaniu żądania wykupu na zasadach określonych w Statucie i w Prospekcie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;   |
| <b>Papiery Wartościowe</b>        | papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;   |
| <b>Początkowa Wpłata</b>          | środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez Inwestora zapisem, w kwocie ustalonej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów serii B objętych zapisem, powiększony o Opłatę Subskrypcyjną, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, które Inwestor obowiązany będzie zapewnić chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony; |
| <b>Podmiot Przyjmujący Zapisy</b> | Koordynator oraz Członkowie Konsorcjum przyjmujący zapisy na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;   |
| <b>POK</b>                        | Punkt Obsługi Klienta Koordynatora jak również inną jednostkę organizacyjną Koordynatora lub Członka Konsorcjum, w której Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty, których lista dostępna będzie od dnia opublikowania Prospektu przez cały okres trwania oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych na stronie internetowej Towarzystwa oraz stronie internetowej Koordynatora;  |

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Polityka Rachunkowości</b>        | wybrane i stosowane przez Fundusz rozwiązania dopuszczone Ustawą o Rachunkowości, w tym także określone w Rozporządzeniu o Rachunkowości, zapewniające wymaganą jakość sprawozdań finansowych;  |
| <b>Portfel Indeksu Odniesienia</b>   | skarbowe Papiery Wartościowe, w stosunku do których ustalane są kursy referencyjne na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;   |
| <b>Prawo Bankowe</b>                 | ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 2488 z późn. zm.);   |
| <b>Prime Broker</b>                  | prime broker w rozumieniu art. 2 pkt 28b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;  |
| <b>Prospekt</b>                      | niniejszy prospekt informacyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzony zgodnie z art. 179a ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 lutego 2024 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego (Dz.U. z 2024 r. poz. 179); |
| <b>Rating Kredytowy</b>              | ocena klasyfikacyjna ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadana przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's lub Fitch Ratings;   |
| <b>Regulamin Indeksu Odniesienia</b> | przyjęty przez GPW Benchmark Regulamin Rodziny Indeksów Obligacji Skarbowych;   |
| <b>Regulamin GPW</b>                 | Regulamin Giełdy uchwalony przez Radę GPW zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;   |
| <b>Regulamin TBSP</b>                | oznacza Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland (wraz z załącznikami), dotyczące funkcjonowania Rynku TBSP;  |
| <b>Reprezentant Funduszu</b>         | podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów  |

|  |  |
|--|--|
|  | wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz;   |
| <b>Rejestr Funduszy Inwestycyjnych</b> | rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce, prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;  |
| <b>Rozporządzenie 231/2013</b>         | rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, ze zm.); |
| <b>Rozporządzenie Maklerskie</b>       | rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 1464);   |
| <b>Rozporządzenie o Raportach</b>      | rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 z późn. zm.);                        |
| <b>Rozporządzenie Techniczne</b>       | rozporządzenie Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1111);   |
| <b>Rozporządzenie o Rachunkowości</b>  | rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.);   |
| <b>Rynek Regulowany</b>                | rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;   |



|  |  |
|--|--|
| <b>Rynek TBSP</b>                        | oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A. na zasadach określonych w Regulaminie TBSP;  |
| <b>Sąd Rejestrowy</b>                    | VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;  |
| <b>Skorygowana Wartość Aktywów Netto</b> | <p>Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny t zgodnie z formułą:</p> $SWAN_t = WAN_t + WANCI_t (NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$ <p>gdzie:</p> <p><math>WAN_t</math> – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t;</p> <p><math>WANCI_t</math> – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t;</p> <p><math>NE_t, NE_{t-1}</math> – liczba Certyfikatów emitowanych po cenie emisyjnej równej <math>WANCI_t</math> ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;</p> <p><math>NU_t, NU_{t-1}</math> – liczba Certyfikatów objętych żądaniem wykupu po cenie równej <math>WANCI_t</math> ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;</p> |
| <b>Statut</b>                            | Statut Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;   |
| <b>Towarzystwo</b>                       | AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie;   |
| <b>Transakcja Repo/Sell-Buy Back</b>     | transakcja, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności   |

transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz;

**Transakcja Reverse Repo/Buy-Sell Back** transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę;

**Transza** część oferty Certyfikatów Serii B, w ramach której Certyfikaty Serii B oferowane są do określonej grupy Inwestorów, według zasad specyficznych dla danej transzy, określających sposób składania i opłacania zapisów na Certyfikaty;

**Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP** a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, co najmniej 90% lokat stanowią Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

b) certyfikaty inwestycyjne funduszu Beta ETF Obligacji 6M Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

**Uczestnik Funduszu, Uczestnik** osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, będąca posiadaczem Certyfikatów zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będąca uprawniona z Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym;

**Umowa Depozytowa** umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza zawarta przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 1 czerwca 2021 r.;

|   |   |
|---|---|
| <b>Uprawnieni Inwestorzy</b>  | Animator Emitenta oraz działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;                               |
| <b>Ustawa o Biegłych Rewidentach</b>                                    | ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.);  |
| <b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>                               | ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.);   |
| <b>Ustawa o Obrocie</b>   | ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.);   |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>                                      | ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.); |
| <b>Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy</b>                       | ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 1124 z późn. zm.);  |
| <b>Ustawa o Rachunkowości</b>   | ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);  |
| <b>Wartość Aktywów Funduszu</b>   | wartość Aktywów Funduszu ustalona zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;  |
| <b>Wartość Aktywów Netto, (WAN),<br/>Wartość Aktywów Netto Funduszu</b> | Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;  |
| <b>Wartość Aktywów Netto<br/>na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)</b>     | wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez aktualną liczbę Certyfikatów w tym Dniu Wyceny;   |
| <b>Wpłata w Papierach</b>   | dokonywana przez Inwestora wpłata na Certyfikaty Serii B w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych;   |

**Wycena za Pomocą Modelu**

technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań Funduszu poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalająca za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań Funduszu, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

**Zamknięcie Sesji**

zakończenie sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;

**Zasada Dostawa za Płatność**

zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą Papierów Wartościowych przez stronę sprzedającą (zasada tzw. „*delivery versus payment*”);

**Zasada Dostawa Bez Płatności**

zasada stosowana w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie (transfer) Papierów Wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te Papiery Wartościowe (zasada tzw. „*free of payment*”);

**Zgromadzenie Inwestorów**

organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.

**ZAŁĄCZNIKI:**

## **Załącznik nr 1 do Prospektu**

### **Statut**

#### **Beta ETF TBSP**

#### **PORTFELOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

### **ROZDZIAŁ I**

#### **Postanowienia ogólne**

##### **Artykuł 1. Nazwa i rodzaj Funduszu**

1. Fundusz jest osobą prawną i funkcjonuje zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie i Statucie.
2. Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Fundusz jest funduszem portfelowym w rozumieniu Ustawy.
4. Fundusz działa pod nazwą: Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Beta ETF TBSP PFIZ.
5. Fundusz może używać odpowiednika nazwy wskazanej w ust. 4 w języku angielskim, tzn.: Beta ETF TBSP Portfolio Closed-End Investment Fund oraz odpowiednika nazwy skróconej wskazanej w ust. 4 powyżej w języku angielskim: Beta ETF TBSP PCIF.
6. Fundusz nabywa osobowość prawną, zgodnie z Ustawą, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
7. Fundusz utworzony został na czas nieograniczony.

##### **Artykuł 2. Definicje i skróty**

1. Poniższe pojęcia używane w Statucie mają następujące znaczenie:

**Aktywa Funduszu, Aktywa**

oznacza mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

**Aktywny Rynek**

oznacza rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji

bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

**Animator Emitenta**

oznacza podmiot zobowiązany, na podstawie umowy z Funduszem, do składania, na rynku, na którym Certyfikaty będą notowane, w sposób ciągły każdego Dnia Sesyjnego, w odpowiedzi na aktualną sytuację na rynku, zleceń kupna i sprzedaży Certyfikatów w celu wspomagania ich płynności poprzez zapewnianie inwestorom warunków umożliwiających dokonywanie ciągłego obrotu Certyfikatami na tym rynku;

**ASO, Alternatywny System Obrotu**

oznacza Alternatywny System Obrotu w rozumieniu art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie;

**Bank**

oznacza niebędący Członkiem Konsorcjum bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie, lub działający w charakterze agenta firmy inwestycyjnej, zgodnie z postanowieniami art. 79 Ustawy o Obrocie, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z Koordynatorem lub z co najmniej jednym Członkiem Konsorcjum w procesie przyjmowania zapisów w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A oraz oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przy czym w przypadku oferty publicznej Certyfikatów Serii B, przez Bank nie będą rozumiane banki prowadzące działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie na podstawie art. 70 ust. 2 tej ustawy;

**Bieżąca Korekta**

oznacza zmianę struktury Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia, polegającą na dokonaniu reinwestycji płatności odsetkowych;

**Cena Odniesienia**

oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 101% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 101% ostatniej WANJI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem;

**Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat**

oznacza Papier Wartościowy na okaziciela emitowany przez Fundusz w formie niematerialnej, w sposób ciągły, z zastrzeżeniem Certyfikatów Serii A, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie,

|                            |  |
|----------------------------|--|
|                            | dopuszczony do obrotu na Rynku Regulowanym lub wprowadzony do obrotu na ASO;   |
| <b>Certyfikaty Serii A</b> | oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej w liczbie nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion);   |
| <b>Certyfikaty Serii B</b> | oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieokreślonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym, w drodze oferty publicznej;   |
| <b>Członek Konsorcjum</b>  | oznacza Firmę Inwestycyjną, wpisaną na listę znajdującą się na stronie internetowej <a href="http://www.agiofunds.pl">www.agiofunds.pl</a> i aktualizowaną odpowiednio przez Towarzystwo lub Fundusz w przypadku wystąpienia jakichkolwiek zmian, pośredniczącą, na podstawie umowy z Koordynatorem oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na oferowane w ofercie publicznej Certyfikaty oraz Żądań Wykupu;   |
| <b>Depozytariusz</b>       | oznacza mBank Spółkę Akcyjną, z którą została zawarta Umowa Depozytowa;  |
| <b>Dzień Roboczy</b>       | oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;   |
| <b>Dzień Sesyjny</b>       | oznacza każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;   |
| <b>Dzień Wyceny</b>        | oznacza Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, będący: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych;</li> <li>b) każdym Dniem Sesyjnym następującym po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;</li> <li>c) dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu;</li> </ul> |
| <b>Dzień Wykupu</b>        | oznacza każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do ostatniego Dnia Sesyjnego   |



|  |  |
|--|--|
|  | poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;   |
| <b>Ekspozycja AFI</b>                      | oznacza ekspozycję AFI w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy;   |
| <b>Emitent, Fundusz</b>                    | oznacza Beta ETF TBSP Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy;  |
| <b>Firma Inwestycyjna</b>                  | oznacza firmę inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;  |
| <b>GPW</b>                                 | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;   |
| <b>Indeks Odniesienia</b>                  | oznacza indeks TBSP.Index obliczany przez GPW Benchmark na podstawie kursów ustalonych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na rynku TBSP obejmujący denominowane w PLN obligacje emitowane przez Ministra Finansów;   |
| <b>Instrukcja Rozrachunkowa</b>            | oznacza zlecenie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzane do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;   |
| <b>Instrumenty Pochodne</b>                | oznacza 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; |
| <b>Instrumenty Rynku Pieniężnego, IRIP</b> | oznacza instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy;   |
| <b>Inwestorzy Indywidualni</b>             | oznacza osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie;   |

## **Inwestorzy Instytucjonalni**

oznacza inwestorów (polskie lub zagraniczne osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, firmy zarządzające aktywami na zlecenie działające w imieniu i na rachunek osób fizycznych i prawnych, inne podmioty określone poniżej), zarówno rezydentów jak i nierezydentów, którzy spełniają kryteria określone w punktach od (1) do (4) w Części I Załącznika II do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, którzy są:

(i) podmiotami, które są uprawnione lub regulowane do działania na rynkach finansowych, w tym instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, inne uprawnione lub regulowane instytucje finansowe, zakłady ubezpieczeń, plany zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi planami, fundusze emerytalne spółki zarządzające takimi funduszami, pośrednicy zawierający transakcje dotyczące towarów oraz towarowych instrumentów pochodnych, podmioty lokalne oraz inni inwestorzy instytucjonalni;

(ii) dużymi przedsiębiorstwami spełniającymi dwa z podanych poniżej wymogów dotyczących wielkości aktywów: suma bilansowa - 20.000.000 EUR, obrót netto - 40.000.000 EUR, fundusze własne - 2.000.000 EUR;

(iii) władzami krajowymi i regionalnymi, w tym organami publicznymi, które zarządzają długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankami centralnymi, międzynarodowymi i ponadnarodowymi instytucjami, takimi jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, i innymi, podobnymi organizacjami międzynarodowymi;

(iv) innymi inwestorami instytucjonalnymi, których głównym zakresem działalności jest inwestowanie w Instrumenty Finansowe, w tym podmiotami zajmującymi się sekurytyzacją aktywów lub innego rodzaju transakcjami finansowymi;

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>KDPW</b>                 | oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;  |
| <b>KNF</b>                  | oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;   |
| <b>Koordynator</b>          | oznacza Firmę Inwestycyjną świadczącą na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem usługi pośrednictwa w oferowaniu Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie;   |
| <b>Korekta Okresowa</b>     | oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia dokonywaną raz w miesiącu przez GPW Benchmark na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;   |
| <b>Korekta Nadzwyczajna</b> | oznacza zmianę struktury Portfela Indeksu Odniesienia, dokonywaną na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia, nie będącą następstwem Korekty Okresowej, dokonywaną w związku z usunięciem przez BondSpot S.A. danej serii skarbowych Papierów Wartościowych z listy skarbowych Papierów Wartościowych, w stosunku do których ustalany jest kurs referencyjny;   |
| <b>Należna Wpłata</b>       | oznacza dla: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Certyfikatów Serii A – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu Serii A, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów Serii A objętych zapisem powiększoną o należną Opłatę Subskrypcyjną;</li> <li>b) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę pieniężną – kwotę ustaloną jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększonej o należną Opłatę Subskrypcyjną;</li> <li>c) Certyfikatów Serii B opłacanych poprzez wpłatę w Papierach Wartościowych i środkach pieniężnych – pakiet Papierów Wartościowych, zaakceptowanych przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie, i środków pieniężnych, którego łączna wartość jest równa kwocie ustalonej jako iloczyn ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B objętych zapisem, ogłoszonej</li> </ul> |

|   |  |
|---|--|
|   | zgodnie z postanowieniami Statutu, i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną;  |
| <b>Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne</b> | oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;  |
| <b>OECD</b>                                     | oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;   |
| <b>Opłata Subskrypcyjna</b>                     | oznacza opłatę należną z tytułu wydania Certyfikatów, pobieraną od inwestora przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;  |
| <b>Opłata za Wykup</b>                          | oznacza opłatę należną z tytułu wykupu Certyfikatów, pobieraną od Uczestnika przez Towarzystwo na zasadach określonych w Statucie, chyba, że zgodnie ze Statutem obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;  |
| <b>Papiery Wartościowe</b>                      | oznacza papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy;   |
| <b>Początkowa Wpłata</b>                        | oznacza środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia zapisu na Certyfikaty Serii B, w kwocie ustalonej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów Serii B objętych zapisem, powiększony o należną Opłatę Subskrypcyjną, inwestor obowiązany jest zapewnić, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Opłata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B; |
| <b>Podmiot Przyjmujący Zapisy</b>               | oznacza Koordynatora oraz Członków Konsorcjum przyjmujących zapisy na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;  |
| <b>Portfel Indeksu Odniesienia</b>              | oznacza skarbowe Papiery Wartościowe, w stosunku do których ustalane są kursy referencyjne na zasadach określonych w Regulaminie Indeksu Odniesienia;  |

|  |   |
|--|---|
| <b>Prospekt</b>                        | oznacza prospekt informacyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzony zgodnie z art. 179a ust. 3 Ustawy i przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 lutego 2024 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego (Dz.U. z 2024 r. poz. 179);                     |
| <b>Rating Kredytowy</b>                | oznacza ocenę klasyfikacyjną ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadaną przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Standard &amp; Poor's,</li> <li>b) Moody's,</li> <li>c) Fitch Ratings;</li> </ul>   |
| <b>Regulamin TBSP</b>                  | oznacza Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland (wraz z załącznikami), dotyczące funkcjonowania Rynku TBSP, ;  |
| <b>Regulamin Indeksu Odniesienia</b>   | oznacza przyjęty przez GPW Benchmark Regulamin Indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.INDEX);   |
| <b>Rejestr Funduszy Inwestycyjnych</b> | oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;   |
| <b>Reprezentant Funduszu</b>           | oznacza podmiot wykonujący w imieniu i na rzecz Funduszu czynności polegające na wystawianiu i składaniu w KDPW dowodów ewidencyjnych upoważniających i zobowiązujących KDPW do podejmowania działań prowadzących do zarejestrowania lub wycofania Certyfikatów w depozycie papierów wartościowych; Reprezentantem Funduszu każdorazowo będzie Depozytariusz; |
| <b>Rozporządzenie 231/2013</b>         | oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1, ze zm.);      |

**Rozporządzenie Maklerskie**

oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 1464 ze zm.);

**Rynek Regulowany**

oznacza rynek regulowany w rozumieniu art. 14 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

**Rynek Zorganizowany**

oznacza wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o Obrocie;

**Rynek TBSP**

oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot S.A. na zasadach określonych w Regulaminie TBSP;

**Skorygowana Wartość Aktywów Netto**

oznacza Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny  $t$  zgodnie z formułą:

$$SWAN_t = WAN_t + WANCIt(NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$$

gdzie:

$WAN_t$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny  $t$ ;

$WANCIt$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$ ;

$NE_t, NE_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy opłacane środkami pieniężnymi, emitowanych po cenie emisyjnej równej  $WANCIt$  ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny  $t$  oraz  $t-1$  i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu  $t$ ;

$NU_t, NU_{t-1}$  – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu za środki pieniężne po

cenie równej WANCI ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz t-1 i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t;

**Statut**

oznacza Statut Beta ETF TBSP Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, Towarzystwo**

oznacza AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821;

**Transakcja Repo/Sell-Buy Back**

oznacza transakcję, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz;

**Transakcja Reverse Repo/Buy-Sell Back**

oznacza transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności Papierów Wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych Papierów Wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę;

**Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP**

oznacza:

- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli, zgodnie ze swoim statutem lub innym właściwym dokumentem, co najmniej 90% lokat stanowią Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie

niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;

certyfikaty inwestycyjne funduszu Beta ETF Obligacji 6M Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

**Uczestnik Funduszu, Uczestnik**

oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, będącą posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będącą uprawnioną z Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym;

**Umowa Depozytowa**

oznacza umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza zawartą przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 1 czerwca 2021 r.;

**Uprawnieni Inwestorzy**

oznacza Animatora Emitenta oraz działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w ofercie Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;

**Ustawa**

oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.);

**Ustawa o Obrocie**

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.);

**Ustawa o Ofercie Publicznej**

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.);

**Wartość Aktywów Funduszu**

oznacza wartość Aktywów Funduszu ustaloną zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;

**Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)**

oznacza Wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;



**Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)**

oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu w danym Dniu Wyceny podzieloną przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny;

**Wycena za Pomocą Modelu**

oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań Funduszu poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań Funduszu, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

**Zamknięcie Sesji**

oznacza zakończenie drugiej sesji TBSP.Price w rozumieniu Regulaminu TBSP;

**Zasada Dostawa za Płatność (ang. *delivery versus payment*)**

oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że zapłata ceny przez stronę kupującą następuje jednocześnie z dostawą Papierów Wartościowych przez stronę sprzedającą;

**Zasada Bez Płatności (ang. *free of payment*)**

oznacza zasadę stosowaną w procesie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są Papiery Wartościowe, polegająca na tym, że przeniesienie (transfer) Papierów Wartościowych następuje bez powiązania z jednoczesnym przeniesieniem (transferem) środków pieniężnych stanowiącym zapłatę ceny za te Papiery Wartościowe;

**Zgromadzenie Inwestorów**

oznacza organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą;

**Żądanie Wykupu**

oznacza złożone przez Uczestnika Funduszowi, zgodnie z postanowieniami Statutu, żądanie wykupu posiadanych przez niego Certyfikatów.

2. Zawarte w Statucie odniesienia do dokumentów i przepisów prawa należy interpretować, jako odniesienia do właściwych dokumentów i przepisów prawa z uwzględnieniem wszelkich mających zastosowanie zmian lub uzupełnień.
3. Rok kalendarzowy stosowany w Statucie, oznacza okres 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni - w przypadku roku zwykłego lub 366 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć) dni - w przypadku roku przestępnego.
4. Zawarte w Statucie odniesienia do czasu należy rozumieć jako odniesienia do czasu polskiego.

### **Artykuł 3. Siedziba i nazwa Towarzystwa**

1. AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna tworzy Fundusz oraz zarządza nim. Towarzystwo może używać skróconej nazwy: AgioFunds TFI S.A.
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, Polska.
3. Siedziba i adres Towarzystwa są siedzibą i adresem Funduszu.

## **ROZDZIAŁ II**

### **ORGANY FUNDUSZU**

#### **Artykuł 4. Organy Funduszu**

Organami Funduszu są:

- 1) Towarzystwo;
- 2) Zgromadzenie Inwestorów.

#### **Artykuł 5. Towarzystwo, reprezentacja Funduszu**

1. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Oświadczenia woli w imieniu Funduszu mogą być składane przez dwóch członków Zarządu Towarzystwa działających wspólnie, z których co najmniej jeden pełni funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo może powierzyć zarządzanie portfelem Funduszu podmiotowi trzeciemu, zgodnie z Ustawą, po dokonaniu uprzedniej zmiany Statutu.

### **Artykuł 6. Zgromadzenie Inwestorów**

1. Zgromadzenie Inwestorów pełni obowiązki wskazane w Ustawie i Statucie. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Funduszu – w Warszawie.
2. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów, chyba że Ustawa lub Statut wskazują inaczej.
3. Uczestnicy mogą brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Do pełnomocnictwa mają zastosowanie wymogi określone w Art. 23 ust. 4 i 5.
4. Głosowanie na Zgromadzeniu Inwestorów jest jawne.
5. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów dla swojej ważności wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

### **Artykuł 7. Warunki zwoływania Zgromadzenia Inwestorów**

1. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl), nie później niż na 22 (słownie: dwadzieścia dwa) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów.
2. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów określa datę, miejsce oraz planowany porządek obrad.
3. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz na dzień złożenia wniosku mogą żądać zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając pisemny wniosek w tej sprawie do Zarządu Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od daty otrzymania pisemnego wniosku, sąd, który prowadzi Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z takim żądaniem.
4. Uczestnik jest uprawniony do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, jeśli nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów złoży w Towarzystwie świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie lub, w przypadku gdy Certyfikaty są rejestrowane na rachunku zbiorczym - dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie.
5. W przypadku, gdy data otrzymania pisemnego wniosku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, przez Towarzystwo jest inna niż data jego nadania przez Uczestnika – na potrzeby obliczenia wymogu dotyczącego liczby Certyfikatów, o którym mowa w ust. 3 powyżej, decyduje data złożenia wniosku przez Uczestnika, o ile zostanie ona należycie udokumentowana przez Uczestnika.

### **Artykuł 8. Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów**

1. Zgoda Zgromadzenia Inwestorów jest wymagana w przypadku:
  - 1) zmiany Depozytariusza;
  - 2) emisji Certyfikatów z wyłączeniem emisji Certyfikatów Serii A i B;

- 3) przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, z wyjątkiem przejęcia zarządzania Funduszem w trybie i terminie, o których mowa w art. 68 ust. 2 i 3 Ustawy;
  - 4) przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE w rozumieniu przepisów Ustawy.
2. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeśli Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały, głosowali za jej podjęciem.
  3. Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów nie należy wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
  4. Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdania finansowe Funduszu, w terminie 4 (słownie: czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Uchwała o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Funduszu jest prawidłowo podjęta, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 1/2 (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na dzień podjęcia uchwały. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pomimo prawidłowego zwołania Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięte wymagane kworum, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie Towarzystwa.
  5. Decyzje inwestycyjne, w tym dotyczące Aktywów Funduszu o wartości 15% (słownie: piętnaście procent) lub więcej Wartości Aktywów Funduszu, nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów.

### **ROZDZIAŁ III**

#### **NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA**

##### ***Artykuł 9. Depozytariusz***

1. Podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza na rzecz Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adres siedziby Depozytariusza to ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.
4. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa, jak również za utratę Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy na zasadach określonych w Ustawie z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia 231/2013. W przypadku powierzenia czynności wykonywanych przez Depozytariusza na podstawie Umowy Depozytowej przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu, Depozytariusz odpowiada wobec

Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie tych czynności, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa.

5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania aktywów Funduszu, jeżeli wykaże, że spełnione zostały łącznie następujące warunki:
  - 1) prawo państwa trzeciego wymagało, aby określone instrumenty finansowe były rejestrowane lub przechowywane przez mającego siedzibę w tym państwie trzecim przedsiębiorcę zagranicznego, który nie spełnia wymogów określonych w art. 81i ust. 2 pkt 4 lit. b Ustawy, tj. nie posiada zezwolenia na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy udzielonego przez właściwy organ nadzoru w tym państwie trzecim, jeżeli jest ono wymagane przez prawo tego państwa, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu, ani nie spełnia wymogów równoważnych określonych w prawie wspólnotowym;
  - 2) Uczestnicy Funduszu zostali poinformowani, że takie powierzenie jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, oraz o okolicznościach uzasadniających to powierzenie;
  - 3) Depozytariusz został upoważniony przez Fundusz do powierzenia takiemu przedsiębiorcy zagranicznemu przechowywania tych instrumentów finansowych;
  - 4) Towarzystwo nalegało na utrzymanie inwestycji w takim państwie trzecim, pomimo ostrzeżeń przekazywanych przez Depozytariusza odnośnie do zwiększonego ryzyka wiążącego się z takim działaniem.

## **ROZDZIAŁ IV**

### **CERTYFIKATY INWESTYCYJNE. WPŁATY DO FUNDUSZU. SPOSÓB PŁATNOŚCI. WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

#### **ODDZIAŁ I**

#### **POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### ***Artykuł 10. Certyfikaty Inwestycyjne***

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są Papierami Wartościowymi na okaziciela.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne, które będą dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym lub ASO.
3. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz następuje jedynie po dokonaniu pełnej wpłaty na Certyfikaty przez Uczestnika zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowane i zarejestrowane w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW.

5. Certyfikaty Inwestycyjne są umarżane na warunkach określonych w Statucie.
6. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu. Jeden Certyfikat Inwestycyjny odpowiada 1 (słownie: jednemu) głosowi na Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom. Przychody Funduszu powiększają jego Aktywa i są inwestowane na zasadach określonych w Statucie i Ustawie.
8. Fundusz emituje:
  - 1) Certyfikaty Serii A w ramach oferty publicznej oraz
  - 2) Certyfikaty Serii B w sposób ciągły w ramach oferty publicznej  
- zgodnie ze Statutem i Prospektem z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.
9. Po upływie roku od dnia zatwierdzenia przez KNF prospektu obejmującego Certyfikaty Serii A, Towarzystwo może podjąć decyzję o:
  - 1) zmianie warunków oferowania Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie oferty Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów;
  - 2) zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B i rozpoczęciu emisji Certyfikatów serii C oferowanych w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Prospektowego  
- przy czym decyzja Towarzystwa nie może prowadzić do przerwania emitowania Certyfikatów przez Fundusz. Decyzja Towarzystwa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, wymaga zmiany Statutu.

#### **Artykuł 11. Opłata Subskrypcyjna**

4. Przy emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych), z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 2% (słownie: dwa procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie jako ustalona część (nie większa niż 2%) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów objętych zapisem.
5. Opłata Subskrypcyjna nie jest pobierana w przypadku zapisów składanych przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B.
6. Towarzystwo jest uprawnione do:
  - 4) podjęcia decyzji o odstąpieniu od pobierania Opłaty Subskrypcyjnej;
  - 5) uzależnienia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty;
  - 6) upoważnienia Podmiotów Przyjmujących Zapisy do ustalenia wysokości Opłaty Subskrypcyjnej obowiązującej przy składaniu zapisów na Certyfikaty za pośrednictwem danego podmiotu, z zastrzeżeniem, że minimalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być niższa oraz maksymalna stawka Opłaty Subskrypcyjnej nie może być wyższa niż określone w ust. 1 powyżej.

## ODDZIAŁ II

### OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII A

#### **Artykuł 12. Oferta Certyfikatów Serii A**

1. Certyfikaty Serii A są emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej i są oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:
  - 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Indywidualni,
  - 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii A będą Inwestorzy Instytucjonalni.
2. Cena emisyjna Certyfikatów Serii A wyemitowanych przez Fundusz w drodze oferty publicznej odpowiada poziomowi Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A w taki sposób, że wyznaczona w złotych cena emisyjna Certyfikatu Serii A będzie, z dokładnością do pełnych groszy, równa poziomowi Indeksu Odniesienia w punktach podzielonemu przez czynnik 10 (słownie: dziesięć). Informacja o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii A zostanie opublikowana przez Towarzystwo zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 w Dniu Sesyjnym poprzedzającym pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A niezwłocznie po ustaleniu wartości Indeksu Odniesienia na Zamknięcie Sesji w tym Dniu Sesyjnym. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A, o której mowa w ust. 1 powyżej, niezbędna do utworzenia Funduszu, nie może być mniejsza niż 4.500.000 PLN (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych). Łączna wysokość wpłat równa będzie iloczynowi ceny emisyjnej jednego Certyfikatu Serii A, o której mowa w ust. 2 powyżej, i całkowitej liczby Certyfikatów Serii A, na które zostały złożone ważne zapisy, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. W drodze oferty publicznej Certyfikatów Serii A Fundusz wyemituje nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Serii A.

#### **Artykuł 13. Zapisy na Certyfikaty Serii A**

1. Inwestor składając zapis na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych powinien opłacić zapis na Certyfikaty Serii A, w dniu złożenia zapisu w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A zgodną z liczbą Certyfikatów Serii A objętych złożonym zapisem, wnosząc Należną Wpłatę na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora.
2. Inwestor składając zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych powinien opłacić zapis na Certyfikaty Serii A najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych polskich na liczbę Certyfikatów Serii A zgodną z liczbą Certyfikatów Serii A objętych złożonym zapisem, wnosząc Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii A w sposób zgodny z instrukcjami otrzymanymi od Koordynatora – na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora.

3. Za moment należytego opłacenia przez inwestora zapisu na Certyfikaty Serii A uznawany jest moment zaksięgowania środków pieniężnych z tytułu złożenia zapisu na rachunku bankowym Koordynatora.
4. Zapisy na Certyfikaty Serii A nieopłacone w pełni, zgodnie ze Statutem, są traktowane jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii A, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty na Certyfikaty Serii A. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako złożony w sposób nieważny.
5. Zapisy na Certyfikaty Serii A są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu.
6. Zapisy na Certyfikaty Serii A mogą być składane przez inwestorów wyłącznie za pośrednictwem Koordynatora.
7. Zapisy na Certyfikaty Serii A powinny być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej przy użyciu formularza dostarczonego przez Koordynatora. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
8. Koordynator przyjmuje wyłącznie zapisy na Certyfikaty Serii A spełniające wymagania określone w Statucie i Prospekcie oraz opłacone zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i Prospekcie. Zapis na Certyfikaty Serii A nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również Koordynator, nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii A mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu to 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
10. Inwestor ma prawo do złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii A. Każdy zapis złożony przez inwestora w ramach oferty publicznej Certyfikatów Serii A jest traktowany odrębnie.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii A są przyjmowane każdego Dnia Roboczego, począwszy od dnia wskazanego w Prospekcie. Inwestorzy zostaną poinformowani każdorazowo o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A przez Towarzystwo w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej, opublikowanego na stronie Towarzystwa i Koordynatora. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii A rozpocznie się nie wcześniej niż w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym KNF udzieli Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i będzie trwało, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej, nie dłużej niż 2 (słownie: dwa) tygodnie, przy czym Towarzystwo może podjąć decyzję o zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A po przyjęciu zapisów na Certyfikaty Serii A o łącznej wartości przekraczającej kwotę, o której mowa w Art. 12 ust. 3. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie przez Towarzystwo podjęta nie później niż w dniu poprzedzającym ponownie wyznaczony termin zakończenia przyjmowania zapisów oraz podana do wiadomości inwestorów w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.
12. Nie później niż w dniu poprzedzającym datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów Towarzystwo może zmienić terminy rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo odwołać



rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Informacja o zmianie terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo o odwołaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A nastąpi w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

13. Towarzystwo jest uprawnione do podjęcia decyzji o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Decyzja, o której mowa w niniejszym ust. 13 może zostać podjęta nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a o jej podjęciu Towarzystwo informuje w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.
14. Koordynator dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii A i dokonał jego opłacenia, niezwłocznie po opłaceniu zapisu przez inwestora, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii A.
15. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii A przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia w Art. 23 ust. 4 i 5.

#### ***Artykuł 14. Alokacja i przydział Certyfikatów***

1. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Indywidualnym będzie stanowiła mniejszą z następujących liczb: (i) 30% liczby Certyfikatów Serii A (po zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej), albo (ii) liczbę Certyfikatów Serii A, na którą Inwestorzy Indywidualni złożyli ważne zapisy, przy czym Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania, w uzgodnieniu z Koordynatorem, podwyższenia liczby, o której mowa w pkt (i) powyżej, w przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A obejmujących łącznie większą liczbę Certyfikatów Serii A niż wskazana w pkt (i) powyżej. Powyższa decyzja może zostać podjęta nie później niż przed przekazaniem do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.
2. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału Inwestorom Instytucjonalnym będzie stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A oferowaną w ramach oferty publicznej oraz liczbą Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
3. Po przekazaniu do publicznej wiadomości komunikatu aktualizującego dotyczącego liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Certyfikatów Serii A pomiędzy transzami, w uzgodnieniu z Koordynatorem, z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy mogą być tylko Certyfikaty Serii A, na które nie zostały złożone zapisy przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych uprzednio złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.
4. Po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo przekaze do publicznej wiadomości komunikat aktualizujący dotyczący liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do

- przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na podstawie liczby należycie opłaconych zapisów na Certyfikaty Serii A.
5. Alokacja Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonana przez Koordynatora w pierwszym Dniu Roboczym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
  6. Po dokonaniu alokacji Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów, środki pieniężne pochodzące z Należnych Wpłat dla Certyfikatów Serii A dokonanych z tytułu zapisów na Certyfikaty Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną przekazane przez Koordynatora na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, w terminie dwóch Dni Roboczych od daty zakończenia przyjmowania zapisów.
  7. Po zaksięgowaniu środków pieniężnych z tytułu Należnych Wpłat na Certyfikaty Serii A na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza, oraz otrzymaniu od Koordynatora przyjętych od inwestorów zapisów na Certyfikaty Serii A, Towarzystwo dokona przydziału Certyfikatów Serii A na rzecz inwestorów na podstawie przekazanych przez Koordynatora informacji o alokacji w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.
  8. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany przez Towarzystwo zgodnie z następującymi zasadami:
    - a. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie niższa lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone wszystkim inwestorom stosownie do złożonych zapisów, czyli zapisy zostaną zrealizowane w całości;
    - b. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą:
      - inwestorom zostaną przydzielone Certyfikaty Serii A na zasadzie proporcjonalnej redukcji z uwzględnieniem przesunięć między transzami,
      - stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku,
      - ułamkowe części Certyfikatów Serii A nie będą przydzielane;
    - c. w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone kolejno inwestorom, którzy złożyli zapisy na największą liczbę Certyfikatów Serii A, przy czym w przypadku zapisów na jednakową liczbę Certyfikatów Serii A, przydziale zadecyduje Towarzystwo.
  9. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:
    - a. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie niższa lub równa liczbie Certyfikatów Serii A objętych tą transzą – zapisy zostaną zrealizowane w całości;

- b. w przypadku, gdy liczba Certyfikatów Serii A, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie większa od liczby Certyfikatów Serii A objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zapisy zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; przy czym stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
  - c. w przypadku, gdy pozostaną Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Certyfikaty Serii A zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami alokacji stosowanymi na GPW.
10. Niezwłocznie po dokonaniu przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii A zgodnie z ust. 7-9 powyżej, Towarzystwo prześle inwestorowi potwierdzenie realizacji zapisu zawierające: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty realizacji zapisu (przydziału Certyfikatów) oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Koordynatora.
  11. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii A, Towarzystwo złoży wniosek o rejestrację Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych.
  12. Po rejestracji Funduszu i zarejestrowaniu Certyfikatów Serii A w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW, na rachunku papierów wartościowych inwestora lub odpowiednim rachunku zbiorczym zostaną zapisane Certyfikaty Serii A w liczbie zgodnej z liczbą Certyfikatów Serii A przydzielonych inwestorowi. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub rachunek zbiorczy, na którym są zapisane Certyfikaty Serii A, z których uprawniony jest inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację, o której mowa w niniejszym ust. 12.

### **ODDZIAŁ III**

#### **OFERTA PUBLICZNA CERTYFIKATÓW SERII B**

##### **Artykuł 15. Oferta Certyfikatów Serii B**

1. Certyfikaty Serii B emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej będą oferowane wszystkim kategoriom inwestorów, przy czym w ramach:
  - 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Indywidualni,
  - 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Inwestorzy Instytucjonalni,
  - 3) Transzy Uprawnionych Inwestorów - uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Serii B będą Uprawnieni Inwestorzy.
2. Zasady przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B w:

- 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych określają postanowienia Art. 16 oraz Prospektu;
- 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych określają postanowienia Art. 17 oraz Prospektu;
- 3) Transzy Uprawnionych Inwestorów określają postanowienia Art. 19 oraz Prospektu.

#### **Artykuł 16. Zapisy na Certyfikaty Serii B -Transza Inwestorów Indywidualnych**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych składane są przez inwestorów w Podmiotach Przyjmujących Zapisy, każdorazowo w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych lub odpowiedni rachunek zbiorczy oraz rachunek pieniężny danego inwestora. Prospekt może przewidywać możliwość składania zapisów na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem Banków, w takim przypadku zasady składania zleceń na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem Banków określi Prospekt.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 41 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2 (słownie: dwie) godziny przed Zamknięciem Sesji - uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym.
3. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej, jako WANCU ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.
5. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 16 poprzez wpłatę pieniężną na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
6. W celu złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B w momencie jego składania, inwestor obowiązany jest posiadać środki pieniężne w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty na rachunku pieniężnym prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis na Certyfikaty Serii B.
7. Z chwilą złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B przez inwestora Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym składany jest zapis, ustanawia na rachunku pieniężnym inwestora blokadę środków pieniężnych w wysokości równej wysokości Początkowej Wpłaty. Podmiot, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dokonuje ustalenia wysokości Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w dniu Z+1 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu przez inwestora) niezwłocznie po publikacji przez Fundusz ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 8 poniżej.
8. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 4 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w

poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

9. W przypadku, gdy po opublikowaniu ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, zgodnie z ust. 8 powyżej, Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się:
  - 1) za niska dla jego realizacji – zapis jest realizowany na największą całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, na jaką wniesiona została Początkowa Wpłata z uwzględnieniem ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B oraz należnej Opłaty Subskrypcyjnej, natomiast w pozostałym zakresie zapis na Certyfikaty Serii B uznany jest za nieważny i wygasa;
  - 2) za wysoka dla jego realizacji – zapis jest realizowany w pełnym zakresie a środki stanowiące nadwyżkę ponad Należną Wpłatę dla Certyfikatów Serii B podlegają odblokowaniu.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Indywidualnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego brak jest na rachunku pieniężnym inwestora prowadzonym przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym inwestor złożył zapis na Certyfikaty Serii B, ustanowionej blokady środków pieniężnych w kwocie wystarczającej na wniesienie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B w pełnej wysokości, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny.
12. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
13. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w opublikowanym przez Fundusz komunikacie aktualizującym jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
14. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
15. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.

### **Artykuł 17. Zapisy na Certyfikaty Serii B – Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych składane są w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który:
  - 1) zawarł z inwestorem umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; oraz
  - 2) zawarł umowę o dostarczenie instrumentów finansowych i gwarantowanie zapłaty z podmiotem prowadzącym dla tego inwestora rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy; albo
  - 3) zawarł z inwestorem umowę przewidującą zobowiązania, o których mowa w § 22 ust. 6 pkt 2 Rozporządzenia Maklerskiego - w przypadku, gdy instrumenty finansowe inwestora rejestrowane są na rachunku zbiorczym prowadzonym przez podmiot inny niż ten Podmiot Przyjmujący Zapisy.
2. Zapisy na Certyfikaty Serii B, z zastrzeżeniem Art. 41 ust. 3, są składane w każdym Dniu Sesyjnym, przy czym zapisy złożone w Podmiocie Przyjmującym Zapisy później niż na 2 (słownie: dwie) godziny przed Zamknięciem Sesji - uważane są za złożone przez inwestora w następnym Dniu Sesyjnym.
3. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B jest określana, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej, jako WANCI ustalona na Dzień Wyceny, w którym złożony został zapis przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy.
5. Wpłata na Certyfikaty Serii B jest dokonywana zgodnie z procedurą określoną w niniejszym Art. 17 poprzez wypełnienie przez inwestora zobowiązań, o których mowa w ust. 6 poniżej.
6. Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych w wysokości równej Należnej Wpłacie dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 18 ust. 4 – 8 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B); oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 18 ust. 5 poniżej.
7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, obliczonej zgodnie z ust. 4 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu złożenia zapisów w poszczególnych Podmiotach Przyjmujących Zapisy, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej.

Informacja ta jest opublikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 oraz dodatkowo dostępna jest za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

8. Zapisy na Certyfikaty Serii B są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być złożone z zastrzeżeniem terminu. Zapis na Certyfikaty Serii B nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii B nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem, przy czym w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest zapis, co do którego inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 6 pkt 1 lub 3 powyżej, w sposób pozwalający na dokonanie rozrachunku złożonego przez inwestora zapisu na Certyfikaty Serii B, traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 9 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez inwestora któregośkolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 6 powyżej.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w opublikowanym przez Fundusz komunikacie aktualizującym jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B. Fundusz informuje inwestorów i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
12. Zapisy na Certyfikaty Serii B powinny być składane w formie pisemnej lub przy użyciu środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy użyciu formularza dostarczonego przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej, 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez inwestora.
13. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.

**Artykuł 18. Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów  
Serii B – Transza Inwestorów Indywidualnych  
i Transza Inwestorów Instytucjonalnych**

1. Podmiot Przyjmujący Zapisy:
  - 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami (potwierdzenie zapisów);

informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące zapisów złożonych w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w rozbiciu na poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy;

- 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2, zapisach na Certyfikaty Serii B, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych inwestorów;
  - 3) dostarcza inwestorowi, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych objęte potwierdzeniem zapisu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu na Certyfikaty Serii B.
2. Wydanie Certyfikatów Serii B na rzecz inwestora, który złożył skutecznie zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych albo w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, następuje w dniu Z+2 (gdzie „Z” oznacza dzień złożenia zapisu na Certyfikaty Serii B), z zastrzeżeniem Art. 16 ust. 2 i Art. 17 ust. 2.
  3. Niezwłocznie po publikacji informacji o cenie emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z, zgodnie z Art. 16 ust. 8 i Art. 17 ust. 7, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, za pośrednictwem Koordynatora, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Na potrzeby alokacji Certyfikatów Serii B przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej potwierdzają dokonanie przez inwestorów objętych tymi informacjami wpłat na Certyfikaty Serii B zgodnie z zasadami dokonywania wpłat określonymi w Statucie.
  4. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje za pośrednictwem Koordynatora informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, którzy złożyli zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów do Reprezentanta Funduszu wraz z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z.
  5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z, w celu dokonania rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych tymi zapisami w dniu Z+2. W przypadku zapisu na Certyfikaty Serii B złożonego przez inwestora w Podmiocie Przyjmującym Zapisy, który nie prowadzi rachunku papierów wartościowych ani właściwego rachunku zbiorczego inwestora - odpowiednia Instrukcja Rozrachunkowa, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność jest wystawiana do KDPW w dniu Z+1 przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora na podstawie



instrukcji otrzymanej od inwestora działającego w wykonaniu zobowiązania ciążącego na nim zgodnie z Art. 17 ust. 6 pkt 3.

6. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 5 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych Reprezentant Funduszu w dniu Z+2 wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B, na rzecz inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe są wystawiane przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy inwestora;
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe są w każdym przypadku wystawiane przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozrachunkowego.
7. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
8. Zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przebiegowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 7 powyżej, na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.
9. Zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmioty Przyjmujące Zapisy lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, dokonują niezwłocznie zapisania w dniu Z+2 Certyfikatów Serii B przydzielonych tym inwestorom na podstawie opłaconych zapisów przyjętych w dniu Z, których rozrachunek został dokonany na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 4 - 8 powyżej.
10. Po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez inwestora nie później niż do końca dnia Z +2, Towarzystwo wydaje i dostarcza inwestorowi, oraz informuje o tym fakcie Podmiot Przyjmujący Zapisy, w którym złożony był dany zapis, pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, które, w przypadku zapisu złożonego przez inwestora w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi jednocześnie potwierdzenie opłacenia zapisu. Potwierdzenie realizacji zapisu może być przekazane inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

11. Pisemne potwierdzenie realizacji zapisu, o którym mowa w ust. 10 powyżej, zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów objętych zapisem.
12. Na wniosek inwestora podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym zostają zarejestrowane Certyfikaty Serii B, z których uprawniony będzie inwestor, wystawia odpowiednio świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację tych Certyfikatów, o której mowa w niniejszym ust. 12.

### **Artykuł 19. Zapisy na Certyfikaty Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów**

1. Zapisy na Certyfikaty Serii B są składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów przyjmowane w Podmiotach Przyjmujących Zapisy w każdym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem, że:
  - 1) zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem Sesji,
  - 2) zapisy opłacane poprzez Wpłatę w Papierach, o której mowa w ust. 4 pkt 2 poniżej, przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy później niż 15 (słownie: piętnaście minut po Zamknięciu Sesji).- uważane są za złożone przez Uprawnionego Inwestora następnego Dnia Sesyjnego. W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem środków porozumiewania na odległość za moment złożenia zapisu uznaje się moment jego otrzymania przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, do którego zapis został przekazany, o ile możliwe jest ustalenie jego treści w sposób niebudzący wątpliwości.
2. Cena emisyjna Certyfikatu Serii B w przypadku zapisów składanych w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, każdorazowo określona jest jako WANCI ustalona na dzień złożenia zapisu przez Uprawnionego Inwestora, z zastrzeżeniem ust. 1 powyżej.
3. W ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane wyłącznie przez podmioty zaproszone przez Fundusz do udziału w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B (Uprawnieni Inwestorzy).
4. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez:
  - 1) wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, lub
  - 2) po uprzedniej akceptacji przez Fundusz, wpłatę w formie pakietu Papierów Wartościowych i środków pieniężnych („Wpłata w Papierach”), pod warunkiem, że przedmiotem zapisu są Certyfikaty Serii B, których łączna wartość liczona według ostatniej, na moment złożenia zapisu, WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem stanowi nie mniej niż 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych) - na odrębny rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza oraz, w zakresie obejmującym środki pieniężne, na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

5. W przypadku zapisu składanego przez Uprawnionego Inwestora niebędącego Animatorem Emitenta, wraz z wpłatą na Certyfikaty Serii B powinna zostać uiszczona należna Opłata Subskrypcyjna. Należna Opłata Subskrypcyjna jest uiszczana zgodnie z procedurą określoną w Art. 21, przy czym po dokonaniu przydziału Certyfikatów Serii B, środki stanowiące należną Opłatę Subskrypcyjną zostają przekazane w dniu Z+2 w wysokości ustalonej zgodnie z Art. 11, na rachunek bankowy Towarzystwa.
6. Z zastrzeżeniem Art. 21 ust. 4, Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
  - 1) zapewnienia środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych w odpowiednio wysokości, liczbie i rodzaju (emitent i rodzaj Papieru Wartościowego) niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
  - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 21, poprzez uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B z uwzględnieniem pkt 1 powyżej; oraz
  - 3) przekazania, w celu, o którym mowa w pkt 2 powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+2, zgodnie z Art. 21 ust. 5.
7. Informacja o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obliczonej zgodnie z ust. 2 powyżej, jest przekazywana przez Towarzystwo do wiadomości Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, w Dniu Wyceny następującym po dniu otrzymania zapisu przez Towarzystwo. Informacja ta jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 i jest dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz dostępna na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
8. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być składane z zastrzeżeniem terminu.
9. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów nie opłacone w pełni zgodnie ze Statutem - przy czym za zapis nie opłacony w pełni uznawany jest również zapis, co do którego Uprawniony Inwestor nie wypełnia zobowiązania, o którym mowa w ust. 6 pkt 1 lub 3 powyżej - traktowane są jako prawidłowo złożone wyłącznie na taką całkowitą liczbę Certyfikatów Serii B, jaka wynika z dokonanej przez Uprawnionego Inwestora wpłaty. W pozostałym zakresie zapis traktowany jest jako nieważny. Postanowienia niniejszego ust. 9 nie wyłączają możliwości dochodzenia przez Fundusz roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Uprawnionego Inwestora któregokolwiek z zobowiązań, o których mowa w ust. 6 powyżej.
10. Zapisy na Certyfikaty Serii B mogą być składane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów wyłącznie na całkowitą liczbę Certyfikatów, przy czym minimalna wielkość zapisu wynosi 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów każdego Dnia Sesyjnego. Począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów Fundusz informuje Uprawnionych Inwestorów, w tym Animatorów Emitenta, i Uczestników o terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 1, informacja jest również dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.

Złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B Transzy Uprawnionych Inwestorów wymaga uprzedniego zawarcia umowy z Funduszem o udział w ofercie publicznej Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.

12. Zapisy na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów mogą być składane w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego Uprawnionemu Inwestorowi przez Podmioty Przyjmujące Zapisy. W przypadku zapisu w formie pisemnej 3 (słownie: trzy) egzemplarze formularza powinny być wypełnione i podpisane przez osoby uprawnione do reprezentowania Uprawnionego Inwestora.
13. Zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów nieprawidłowo lub nie w pełni wypełniony jest nieważny. Towarzystwo ani Fundusz, jak również żaden z Podmiotów Przyjmujących Zapisy nie ponoszą odpowiedzialności za konsekwencje złożenia przez Uprawnionego Inwestora zapisu nieprawidłowo lub nie w pełni wypełnionego.

### **Artykuł 20. Wpłata w Papierach**

1. Uprawniony Inwestor dokonując Wpłaty w Papierach obowiązany jest wnieść wpłatę na Certyfikaty Serii B w środkach pieniężnych na poziomie nie niższym niż 1% (słownie: jeden procent) wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. W zakresie części wpłaty w środkach pieniężnych wskazanej w zdaniu poprzedzającym stosuje się postanowienia Statutu dotyczące wpłaty pieniężnej.
2. Akceptacja, o której mowa w Art. 19 ust. 4 pkt 2, udzielana jest przez Fundusz na wniosek Uprawnionego Inwestora i wskazuje Papiery Wartościowe, które mogą być przedmiotem Wpłaty w Papierach. Wniosek powinien być złożony przez Uprawnionego Inwestora, za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, przy czym we wniosku Uprawniony Inwestor powinien wskazać Papiery Wartościowe, których własność ma być przeniesiona na Fundusz.
3. Fundusz akceptuje Wpłatę w Papierach pod warunkiem, że:
  - 1) Papiery Wartościowe, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz będą stanowić składnik Indeksu Odniesienia w dniu dokonania transakcji przeniesienia Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu,
  - 2) odchylenie średniego ważonego terminu do wykupu pakietu Papierów Wartościowych, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, względem Indeksu Odniesienia będzie nie większe niż 180 dni, oraz
  - 3) wartość Papierów Wartościowych, których własność miałyby być przeniesiona na Fundusz, powiększona o część wpłaty przekazywanej w środkach pieniężnych zapewni rozliczenie transakcji w kwocie odpowiadającej wartości Certyfikatów Serii B, na które został złożony zapis.
4. Decyzja co do akceptacji Wpłaty w Papierach jest podejmowana przez Fundusz bez zbędnej zwłoki i przekazywana bezpośrednio Uprawnionemu Inwestorowi. O ile jest to możliwe, Fundusz działa w sposób umożliwiający Uprawnionemu Inwestorowi złożenie zapisu na Certyfikaty Serii B w Dniu Sesyjnym, w którym wniosek został złożony Funduszowi, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1.

5. Do określenia wartości pakietu Papierów Wartościowych wnoszonego do Funduszu przez Uprawnionego Inwestora w ramach Wpłaty w Papierach, w celu obliczenia wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B, z zastrzeżeniem Art. 11 ust. 2, Fundusz stosuje zasady wyceny określone w Rozdziale X, przy czym wartość Papierów Wartościowych ustalana jest na dzień otrzymania wniosku Uprawnionego Inwestora przez odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy.
6. Wpłata w Papierach dokonywana jest po uprzednim zawarciu przez Fundusz (reprezentowany przez Podmiot Przyjmujący Zapisy na podstawie odrębnych pełnomocnictw udzielonych przez Fundusz) z Uprawnionym Inwestorem umowy dotyczącej przeniesienia własności Papierów Wartościowych w celu dokonania wpłaty na Certyfikaty Serii B. Umowa, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest zawierana w formie, w jakiej złożony został zapis na Certyfikaty Serii B przez Uprawnionego Inwestora.
7. Nie później niż do końca Dnia Roboczego następującego po Dniu Sesyjnym, w którym zostały przyjęte zapisy na Certyfikaty Serii B, Podmioty Przyjmujące Zapisy dostarczają Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, o których mowa w ust. 6 powyżej, które są przekazywane przez Towarzystwo Depozytariuszowi nie później niż do końca tego samego dnia. Wraz z umowami przekazywana jest Depozytariuszowi przez Towarzystwo dyspozycja „na przyjęcie” Papierów Wartościowych na rachunek Funduszu.

**Artykuł 21. Przydział Certyfikatów Serii B i rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B – Transza Uprawnionych Inwestorów**

1. Podmioty Przyjmujące Zapisy zobowiązane są do:
  - 1) niezwłocznego sporządzania i dostarczania Towarzystwu, w terminie wskazanym w Prospekcie, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje formalnej weryfikacji, informacji o zapisach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów obejmujących: liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami na rzecz Uprawnionych Inwestorów; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1, są przekazywane Towarzystwu za pośrednictwem Koordynatora, przy czym informacje te są aktualizowane do końca danego Dnia Sesyjnego o dane dotyczące zapisów opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach przyjętych w danym Dniu Sesyjnym po momencie przekazania Towarzystwu informacji;
  - 2) dostarczania Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółowej informacji o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1, zapisach na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów Serii B objętych przyjętymi zapisami w rozbiciu na poszczególnych Uprawnionych Inwestorów.
2. Wydanie Certyfikatów Serii B, w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B lub w zamian za Wpłatę w Papierach, w wyniku rozliczenia zapisu złożonego przez Uprawnionego Inwestora następuje w dniu Z+2 (gdzie dzień „Z” oznacza dzień złożenia zapisu) - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, wydanie Certyfikatów Serii B, pod warunkiem ich opłacenia

zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Art. 21 (rozrachunek emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora) może nastąpić na jego wniosek, za zgodą Funduszu, w dniu Z+1 - z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 1. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

- 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu Z+1 niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, nie później jednak niż na 1 (jedną) godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu Z+1, w celu dokonania rozrachunku zapisu złożonego przez Animatora Emitenta na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z+1.

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 3 – 10 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek zapisu dokonywany jest w dniu Z+2 na zasadach określonych w ust. 3 – 10 poniżej.

3. Niezwłocznie po publikacji informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z Art. 19 ust. 7, Towarzystwo dokonuje alokacji Certyfikatów, na podstawie informacji o zapisach przekazanych przez Podmioty Przyjmujące Zapisy, zgodnie z ust. 1 pkt 2 powyżej. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje informację o dokonanej alokacji Certyfikatów do poszczególnych Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych inwestorów, w przypadku gdy ww. rachunki nie są prowadzone przez Podmiot Przyjmujący Zapis. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym może zostać przez Towarzystwo przekazana za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy, który przyjął zapis Uprawnionego Inwestora. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłacanych poprzez Wpłatę w Papierach wraz z informacją o dokonanej alokacji Towarzystwo przekazuje informację o wysokości środków pieniężnych stanowiących pozostałą część Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B wyliczonej zgodnie z Art. 20 ust. 5. Towarzystwo w dniu Z+1 przekazuje niezbędne informacje o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B do Reprezentanta Funduszu, łącznie z dyspozycją wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych do KDPW w dniu Z+2, w celu dokonania rozrachunku zapisów na Certyfikaty Serii B przyjętych w dniu Z, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej.
4. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają w dniu Z+1 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez wpłatę pieniężną, w celu dokonania ich rozrachunku w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. Na tych samych zasadach, jak opisane w zdaniu poprzedzającym, Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, przy czym Instrukcją Rozrachunkową objęta jest tylko część wpłaty wnoszona przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych

Uprawnionego Inwestora, który złożył zapis na Certyfikaty Serii B, nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor podejmuje działania w celu spowodowania, aby podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawił odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW w dniu Z+1, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 4, wypełniając zobowiązania, o których mowa w Art. 19 ust. 6.

5. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, poszczególne Podmioty Przyjmujące Zapisy wystawiają najpóźniej w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu Z i opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, w celu transferu portfela Papierów Wartościowych stanowiących Wpłatę w Papierach na wydzielony rachunek papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, Uprawniony Inwestor zobowiązany jest, zgodnie z Art. 19 ust. 6, do podjęcia działań w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 5, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uprawnionego Inwestora.
6. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych, Reprezentant Funduszu, w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w celu dokonania przydziału Certyfikatów Serii B na rzecz Uprawnionych Inwestorów, którzy złożyli ważne zapisy na Certyfikaty Serii B w dniu Z w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, na następujących zasadach:
  - 1) Instrukcje Rozrachunkowe wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność;
  - 2) każdej Instrukcji Rozrachunkowej wystawianej przez Reprezentanta Funduszu odpowiada właściwa (zgodna co do treści) Instrukcja Rozrachunkowa wystawiana przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B złożony przez Uprawnionego Inwestora, a w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych albo właściwy rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis – przez podmiot prowadzący odpowiednio rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy Uprawnionego Inwestora;
  - 3) Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
7. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6 powyżej uznawane jest za dokonanie przez Towarzystwo przydziału Certyfikatów Serii B w liczbie wskazanej w treści danej instrukcji na rzecz

- Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
8. W przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B opłaconych poprzez Wpłatę w Papierach, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe w zakresie części Wpłaty w Papierach wnoszonej przez Uprawnionego Inwestora w środkach pieniężnych, pod warunkiem, że na wydzielonym rachunku papierów wartościowych Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane Papiery Wartościowe, stanowiące Wpłatę w Papierach, przetransferowane zgodnie z ust. 6 powyżej i ust. 9 poniżej.
  9. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 3 powyżej, oraz po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z Art. 20 ust. 7, umowy przeniesienia własności Papierów Wartościowych, Reprezentant Funduszu wystawia w dniu Z+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Bez Płatności do KDPW. Postanowienie ust. 6 pkt 3 powyżej zdanie stosuje się.
  10. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych oraz portfela Papierów Wartościowych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 6 pkt 2 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy i rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
  11. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio Podmiot Przyjmujący Zapisy, który przyjął zapis na Certyfikaty Serii B lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku, gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez Podmiot Przyjmujący Zapisy, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu Z+2, a w przypadku, o którym mowa w ust. 2 zd. drugie – w dniu Z+1 Certyfikatów Serii B, przydzielonych Uprawnionemu Inwestorowi na podstawie skutecznie złożonego w dniu Z i opłaconego zapisu, na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora albo na właściwym rachunku zbiorczym.
  12. Niezwłocznie po dokonaniu rozrachunku emisji Certyfikatów Serii B objętych zapisem złożonym przez Uprawnionego Inwestora w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów, nie później jednak niż do końca Dnia Sesyjnego, w którym następuje rejestracja Certyfikatów Serii B na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Inwestora lub na właściwym rachunku zbiorczym, Towarzystwo wydaje i dostarcza Uprawnionemu Inwestorowi pisemne potwierdzenie opłacenia zapisu stanowiące jednocześnie potwierdzenie realizacji zapisu oraz przekazuje odpowiednią informację Podmiotowi Przyjmującemu Zapisy. Pisemne potwierdzenie zapisu zawiera: wskazanie nazwy Funduszu, wskazanie nazwy Towarzystwa, wskazanie ustalonych uprzednio danych identyfikujących Uprawnionego Inwestora, daty i czasu złożenia zapisu, daty rozliczenia zapisu oraz łącznej wartości Certyfikatów Serii B objętych zapisem. Potwierdzenie opłacenia zapisu może być przekazane Uprawnionemu Inwestorowi za pośrednictwem Podmiotu Przyjmującego Zapisy.



13. Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 23 ust. 4 i 5.
14. Na wniosek Uprawnionego Inwestora podmiot prowadzący na jego rzecz rachunek papierów wartościowych lub prowadzący właściwy rachunek zbiorczy, na którym są zarejestrowane Certyfikaty Serii B, wydaje świadectwo depozytowe lub dokument, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzający rejestrację Certyfikatów Serii B, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

### **Artykuł 22. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów danej emisji może być spowodowane:
  - 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty w przypadku niepełnego lub nienależytego wypełnienia formularza zapisu, niedokonaniem wpłaty w terminie lub niedokonaniem wpłaty w wysokości zadeklarowanej w formularzu zapisu, zgodnie z Art. 13 ust. 4 i 8, Art. 16 ust. 10 i 11, Art. 17 ust. 8 i 9, Art. 19 ust. 9 i 13;
  - 2) nieważnością zapisu na Certyfikaty serii B w części, w jakiej Początkowa Wpłata uiszczona przez inwestora w związku ze złożonym przez niego zapisem na Certyfikaty Serii B okaże się za niska dla realizacji zapisu, na zasadach opisanych w Art. 16 ust. 9 pkt 1;
  - 3) redukcją zapisu na Certyfikaty Serii A w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych, o której mowa w Art. 14 ust. 8 albo w przypadku nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, o której mowa w Art. 14 ust. 9;
  - 4) niedojściem emisji Certyfikatów Serii A do skutku, w przypadku niezebrań przez Towarzystwo wpłat na Certyfikaty Serii A w wysokości wymaganej zgodnie z Art. 12 ust. 3 w terminie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
2. Przydział Certyfikatów Serii A będzie nieskuteczny, jeśli emisja Certyfikatów Serii A nie dojdzie do skutku w wyniku:
  - 1) uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
  - 2) upływu sześciomiesięcznego okresu od dnia doręczenia Towarzystwu zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu, jeśli Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
  - 3) podjęcia przez KNF ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii A Koordynator zwróci środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora na wydzielony rachunek bankowy Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 powyżej Koordynator zwróci środki pieniężne, wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na wydzielony rachunek bankowy lub rachunek pieniężny inwestora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w części w jakiej zapis na Certyfikaty Serii A został zredukowany, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym, następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 powyżej środki pieniężne wpłacone uprzednio przez inwestora w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną zwrócone przez Koordynatora, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia opublikowania przez Towarzystwo informacji o niedojsści do skutku emisji Certyfikatów Serii A, zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 3.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 powyżej, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń tam wskazanych, Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wniesionych do Funduszu wraz z pobranymi Opłatami Subskrypcyjnymi oraz kwotami otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat obliczonymi przez Depozytariusza od dnia, w którym dokonano wpłat na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia, w którym zaistniało jedno ze zdarzeń, o których mowa w ust. 2 powyżej, na właściwy rachunek inwestora, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Wpłaty na Certyfikaty Serii A będą zwracane bez pośrednictwa KDPW.

## **ROZDZIAŁ V**

### **UCZESTNICZY FUNDUSZU**

#### **Artykuł 23. Uczestnicy Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo do:
  - 1) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów;
  - 2) udziału w kwocie likwidacyjnej w przypadku likwidacji Funduszu;
  - 3) zbywania oraz ustanawiania zastawu na Certyfikatach;
  - 4) żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie;
  - 5) wykonywania wszelkich innych praw niż określone w pkt 1 – 4 powyżej przysługujących Uczestnikowi na zasadach określonych w przepisach prawa lub w Statucie.
2. Uczestnik nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.
3. Uczestnik ma prawo do ustanowienia pełnomocnika do wykonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
4. Pełnomocnik powinien być osobą fizyczną posiadającą pełną zdolność do czynności prawnych lub osobą prawną.

5. Pełnomocnictwo powinno być udzielone lub odwołane wyłącznie w drodze oświadczenia złożonego w formie pisemnej:
  - 1) w obecności pracownika Towarzystwa;
  - 2) z podpisem notarialnie poświadczonym;
  - 3) w obecności pracownika Podmiotu Przyjmującego Zapisy.

#### **Artykuł 24. Świadczenia dodatkowe**

1. Prawo do dodatkowego świadczenia pieniężnego (świadczenie dodatkowe) przysługuje każdemu Uczestnikowi pod warunkiem:
  - 1) zawarcia z Towarzystwem odrębnej umowy w tym przedmiocie oraz,
  - 2) posiadania przez Uczestnika Certyfikatów, których wartość w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie nie mniejsza niż określona w tej umowie, w żadnym wypadku jednak nie mniejsza niż 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych), z zastrzeżeniem że Uczestnik zachowuje prawo do świadczenia dodatkowego w sytuacji, gdy spadek wartości posiadanych przez niego Certyfikatów w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, poniżej kwoty wskazanej w umowie, o której mowa w pkt 1 powyżej, jest wyłącznie wynikiem spadku wartości Certyfikatu oraz nie dokonano w tym okresie zbycia lub wykupu żadnego Certyfikatu posiadanego przez tego Uczestnika.
2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 powyżej, jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu wartości Certyfikatów, która uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia dodatkowego. Okres rozliczeniowy określany jest każdorazowo w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, i w szczególności może być ustalony jako okres miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny, jednak w żadnym wypadku nie może być krótszy niż miesiąc.
3. Świadczenie dodatkowe jest wypłacane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo ze środków stanowiących wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
4. Realizacja świadczenia dodatkowego następuje w terminie określonym w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, nie później jednak niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia zakończenia okresu rozliczeniowego.
5. Szczegółowy tryb i zasady realizacji świadczenia dodatkowego określa umowa, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej.

## **ROZDZIAŁ VI**

### **CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU**

#### **Artykuł 25. Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany wartości Indeksu Odniesienia dla takich samych okresów, niezależnie od tego, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznej oraz syntetycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia, przy czym udział fizycznej replikacji portfela (opartej na bezpośrednich inwestycjach w składniki Indeksu Odniesienia) będzie nie niższy niż 75% całkowitej ekspozycji portfela Funduszu na Indeks Odniesienia.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.

## **ROZDZIAŁ VII**

### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

#### **Artykuł 26. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu**

1. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną opisaną w niniejszym Rozdziale VII począwszy od pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu rejestracji Funduszu z zastrzeżeniem art. 157 ust. 3 Ustawy o Funduszach.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 – 5 poniżej oraz postanowień Statutu przewidujących możliwość przyjmowania przez Fundusz wskazanych w nich aktywów w ramach ustanawianych na rzecz Funduszu zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Funduszu wynikających z zawieranych przez Fundusz umów związanych z prowadzoną polityką inwestycyjną, Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
  - 1) dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia;
  - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego niewchodzące w skład Indeksu Odniesienia, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 3 poniżej, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen lub kursów dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 4) Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP  
- pod warunkiem, że są zbywalne.
3. Kierując się interesem Uczestników oraz względami efektywności i obniżania kosztów w procesie dostosowywania struktury portfela, Fundusz może także nabywać dłużne Papiery

Wartościowe przed dniem ich włączenia do Indeksu Odniesienia, jeśli zarówno data ich włączenia, jak i szacunkowy udział w Indeksie Odniesienia w momencie podejmowania decyzji, co do nabycia przez Fundusz, będą znane. Przejściowo, ale nie dłużej niż 30 (słownie: trzydzieści) dni kalendarzowych od dnia zaistnienia zdarzenia, Fundusz może również utrzymywać w portfelu dłużne Papiery Wartościowe, które zostały usunięte z Indeksu Odniesienia w przypadku, gdyby ich natychmiastowa sprzedaż mogła mieć istotny negatywny wpływ na realizację celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do zmian struktury Indeksu Odniesienia bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które nie odpowiadają procentowym zmianom poziomu Indeksu Odniesienia.

4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
5. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych o łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, o ile będą stosowane w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu. W wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, Fundusz w żadnym przypadku nie może przekroczyć limitu łącznej ekspozycji netto Funduszu na Indeks Odniesienia, o której mowa w Art. 29 ust. 7.

#### **Artykuł 27. Zawieranie przez Fundusz umów pożyczki Papierów Wartościowych**

1. Fundusz może zawierać umowy pożyczki Papierów Wartościowych, przy czym przedmiotem pożyczki mogą być wyłącznie dłużne Papiery Wartościowe, pod warunkiem, że wszystkie poniżej wskazane warunki są spełnione:
  - 1) pożyczkobiorca podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w swoim państwie macierzystym będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej,
  - 2) Fundusz zgodnie z warunkami umowy pożyczki Papierów Wartościowych będzie miał prawo do żądania w dowolnym momencie zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych,
  - 3) zapewnione jest, że wszelkie korzyści z tytułu pożyczania dłużnych Papierów Wartościowych przysługują Funduszowi,
  - 4) zgodnie z umową, wszelkie korzyści przysługujące z tytułu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych, w tym okresowe płatności odsetkowe, przysługiwać będą Funduszowi,
  - 5) zapewnione jest ustanowienie przez pożyczkobiorcę, na rzecz Funduszu, zabezpieczenia zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych na zasadach określonych w niniejszym Art. 27 i w Art. 28, i jego utrzymywanie przez cały czas do zwrotu pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych,
  - 6) zawarcie umowy pożyczki Papierów Wartościowych jest zgodne z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Art. 25 ust. 1.

2. W przypadku zawierania umów pożyczki Papierów Wartościowych Fundusz wymaga od pożyczkobiorcy ustanawiania na rzecz Funduszu zabezpieczenia zwrotu pożyczki w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta. Zabezpieczenie powinno spełniać warunki, o których mowa w Art. 28, i ustanawiane jest poprzez przeniesienie przez pożyczkobiorcę na rachunek Funduszu aktywów stanowiących zabezpieczenie, na warunkach uzgodnionych w zawartej umowie pożyczki Papierów Wartościowych.
3. Fundusz wyznaczy wymagany poziom zabezpieczenia dla umowy pożyczki Papierów Wartościowych uwzględniając ograniczenia dotyczące ryzyka kontrahenta określone w Statucie oraz charakter i warunki umów, zdolność kredytową pożyczkobiorcy oraz aktualne warunki rynkowe, przy czym poziom zabezpieczenia w każdym przypadku będzie wynosił co najmniej 100% wartości pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych.
4. Poziom wymaganego zabezpieczenia może przewyższać wartość dłużnych Papierów Wartościowych stanowiących przedmiot pożyczki. Kwota wymaganego zabezpieczenia jest ustalana przez Fundusz z uwzględnieniem w szczególności następujących kryteriów:
  - 1) rodzaj aktywów stanowiących zabezpieczenie;
  - 2) termin do wykupu aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 3) Rating Kredytowy emitenta aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeśli ma zastosowanie;
  - 4) waluta w której denominowane są aktywa stanowiące zabezpieczenie.
5. Na zasadach uzgodnionych przez Fundusz z pożyczkobiorcą w umowie pożyczki Papierów Wartościowych, aktywa lub część aktywów stanowiących zabezpieczenie umowy pożyczki Papierów Wartościowych mogą zostać zastąpione innymi aktywami, o ile aktywa zastępujące dotychczasowe zabezpieczenie spełniają warunki określone w ust. 2 - 4 powyżej, a wartość zastępujących aktywów jest nie mniejsza niż wartość zastępowanego zabezpieczenia.
6. Zabezpieczenie ustanowione na rzecz Funduszu nie może być:
  - 1) przedmiotem sprzedaży lub zastawu, z wyłączeniem przypadków, gdy wskazane czynności podejmowane będą przez Fundusz w celu realizacji roszczeń Funduszu z tytułu umowy pożyczki Papierów Wartościowych ani
  - 2) w przypadku zabezpieczenia w formie środków pieniężnych, inwestowane w sposób inny niż wskazany w Art. 32 ust. 10 pkt 3.
7. Łączna wartość pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych jednej serii wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może stanowić więcej niż 60% wartości dłużnych Papierów Wartościowych tej serii wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, przy czym maksymalny udział wszystkich pożyczonych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% wartości posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych.
8. Dłużne Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na pożyczkobiorcę w wyniku zawarcia umowy pożyczki Papierów Wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki dłużnych Papierów Wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

## **Artykuł 28. Zabezpieczenia akceptowane przez Fundusz**

1. Fundusz może akceptować jako zabezpieczenie ustanawianie na rzecz Funduszu w związku z umowami zawieranymi przez Fundusz, w ramach działalności inwestycyjnej Funduszu, wyłącznie następujące aktywa:
  - 1) środki pieniężne;
  - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, z zastrzeżeniem Art. 29 ust. 14, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 3) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD inne niż Rzeczpospolita Polska o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 4) niebędące Instrumentem Rynku Pieniężnego obligacje emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej.
2. W każdym przypadku aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wymagają uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 1 pkt 3 – 4 powyżej akceptacja ta jest udzielana, o ile spełnione są następujące dodatkowe warunki:
  - 1) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, są przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym lub na równoważnym rynku organizowanym w państwie członkowskim OECD;
  - 2) możliwe jest dokonanie, w każdym Dniu Wyceny, wyceny aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, według ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w Statucie wartości godziwej;
  - 3) wartość aktywów, które mają stanowić zabezpieczenie, jest niezależna od kondycji finansowej podmiotu ustanawiającego zabezpieczenie na rzecz Funduszu;
  - 4) aktywa, które mają stanowić zabezpieczenie, umożliwiają realizację wymagalnych roszczeń Funduszu z tytułu zawieranej umowy w pełnym zakresie oraz w dowolnym czasie i bez uprzedniej zgody drugiej strony tej umowy.
3. Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
  - 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny;
  - 2) istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
  - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, który to podmiot:
    - a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione albo

- b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta Funduszu w transakcji, w związku z którą zabezpieczenie ma być ustanowione, 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 zapisania Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a powyżej;
- 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Papieru Wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 z zastrzeżeniem art. 182 ust. 4 Ustawy.

### **Artykuł 29. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne**

1. Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
4. Maksymalna wartość bezwzględna odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych wyznaczona pomiędzy portfelem Funduszu a portfelem Indeksu Odniesienia, odniesiona do wartości Skorygowanych Aktywów Netto i wynikająca ze wszystkich posiadanych przez Fundusz Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 180 dni.
5. Jeżeli dłużny Papier Wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny lub Niewystandaryzowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
6. Łączna wartość lokat w dłużne Papiery Wartościowe, w tym będących przedmiotem umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1, nie może stanowić mniej niż 75% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
7. Maksymalna łączna ekspozycja Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 25% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
8. Łączna ekspozycja netto Funduszu na Indeks Odniesienia wynikająca z posiadanych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 6 i 7 powyżej, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 105%.
9. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.



10. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
11. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych wymogów i ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia 231/2013.
12. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie wchodzące w skład Indeksu Odniesienia nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
13. Fundusz nie może dokonywać lokat w waluty obce.
14. Łączny udział lokat w Tytuły Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
15. Fundusz nie może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 2 pkt 21a Ustawy.
16. Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.
17. Fundusz nie może dokonywać lokat, których przedmiotem są:
  - 1) własność lub współwłasność nieruchomości;
  - 2) własność lub współwłasność:
    - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami,
    - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
    - c) statków morskich;użytkowanie wieczyste.

### **Artykuł 30. Kryteria doboru lokat Funduszu**

1. Fundusz dąży do jak najdokładniejszego odzwierciedlenia zachowania Indeksu Odniesienia poprzez utrzymywanie ekspozycji na poszczególne składniki Indeksu Odniesienia w taki sposób, aby średni ważony termin do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu odniesiony do wartości Skorygowanych Aktywów Netto wynikający z posiadanych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych był na poziomie możliwie najbliższym średniemu ważonemu terminowi do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych wyznaczonego poprzez Indeks Odniesienia. W tym celu Fundusz lokuje aktywa zgodnie z aktualną strukturą Indeksu Odniesienia zarówno bezpośrednio w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, w tym uwzględniając pożyczone przez Fundusz Papiery Wartościowe na podstawie umów, o których mowa w Art. 27 ust. 1, jak i pośrednio poprzez ekspozycję na Indeks Odniesienia lub jego składniki z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych.
2. Odstępstwo od utrzymywania średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu na poziomie odpowiadającym Indeksowi Odniesienia, o którym mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:

- 1) okresowej zmiany struktury Portfela Indeksu Odniesienia w związku z Korektą Okresową lub Korektą Nadzwyczajną;
  - 2) zmiany struktury Indeksu Odniesienia w związku z Bieżącą Korektą;
  - 3) czasowego zawieszenia notowań dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 4) wypłaty odsetek przez emitenta dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia;
  - 5) innego niż wskazane w pkt 1 – 4 powyżej zdarzenia prowadzącego do zmiany struktury Indeksu Odniesienia.
3. W każdym z przypadków, o których mowa w ust. 2 powyżej, Towarzystwo będzie niezwłocznie podejmowało działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w Art. 25.
4. W związku z tym, że Fundusz stosuje strategię inwestycyjną polegającą na fizycznej replikacji aktualnej struktury Indeksu Odniesienia z ograniczonym wykorzystaniem syntetycznej replikacji tego indeksu, transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą wynikać zasadniczo ze:
- 1) zmiany struktury Indeksu Odniesienia lub
  - 2) zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Decyzje co do nabycia lub zbycia dłużnych Papierów Wartościowych będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności na podstawie następujących kryteriów:
- 1) porównania aktualnej struktury portfela Funduszu z modelową strukturą docelową opartą o Indeks Odniesienia w celu wyznaczenia koniecznych transakcji dostosowawczych;
  - 2) analizy docelowej struktury Indeksu Odniesienia, w przypadku, gdy przyszłe zmiany tego indeksu są znane, w celu określenia niezbędnego czasu do dostosowania portfela Funduszu, mając na uwadze wielkość zarządzanych aktywów i ich płynność;
  - 3) oceny stopnia niedopasowania portfela Funduszu do aktualnej struktury Indeksu Odniesienia w celu stwierdzenia, czy wielkość i charakter wymaganych zmian uzasadnia ponoszenie kosztów transakcyjnych;
  - 4) oceny historycznej oraz bieżącej płynności rozważanej lokaty w celu uniknięcia nadmiernych kosztów wynikających z braku płynności;
  - 5) weryfikacji istnienia alternatywnych lokat na rynku Instrumentów Pochodnych w celu wyboru wariantu efektywniejszego kosztowo, lub który zapewni niższy poziom ryzyka płynności;
  - 6) bieżącej i przewidywanej oceny wartości bezwzględnej odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu, o którym mowa w Art. 29 ust. 4
  - 7) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

6. Decyzje o doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz depozytów będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
  - 1) oceny bieżącego oraz przewidywanego poziomu rynkowych stóp procentowych w celu wyboru lokat najkorzystniejszych z punktu widzenia oczekiwanej stopy zwrotu przy zachowaniu poziomu ich ryzyka na możliwie niskim poziomie;
  - 2) oszacowania poziomu ryzyka kredytowego odnoszącego się do emitentów poszczególnych Instrumentów Rynku Pieniężnego lub podmiotów, w których otwarty miałby być depozyt, aby poziom tego ryzyka w żadnym wypadku nie zagrażał realizacji celu inwestycyjnego Funduszu;
  - 3) oceny płynności w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego w celu uniknięcia instrumentów o zbyt niskiej płynności mogących zakłócić zdolność Funduszu do bieżącego zarządzania płatnościami;
  - 4) analizy warunków i atrakcyjności oprocentowania lokat, w przypadku depozytów.
7. Decyzje o doborze Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, będą podejmowane przez Towarzystwo, w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
  - 1) oceny dostępności takich instrumentów;
  - 2) analizy kosztów transakcyjnych, które nie mogą być wyższe od kosztów alternatywnych transakcji na rynku aktywów bazowych;
  - 3) oceny płynności notowań, które muszą umożliwiać zarówno otwieranie jak i zamykanie pozycji w każdym Dniu Wyceny;
  - 4) analizy ceny, która powinna korespondować z wyceną teoretyczną danego instrumentu przy założeniu aktualnych warunków rynkowych;
  - 5) oceny ryzyka kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych w celu wyselekcjonowania jedynie takich kontrahentów, których Rating Kredytowy jest nie niższy niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 6) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.
8. Decyzje o doborze Tytułów Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności, na podstawie następujących kryteriów:
  - 1) oceny dostępności takich instrumentów;
  - 2) analizy historycznej i przewidywanej rentowności takich instrumentów i ich porównania z dostępnymi na rynku Instrumentami Rynku Pieniężnego;
  - 3) analizy wysokości kosztów transakcyjnych, w tym spreadów rynkowych, w przypadku notowanych Tytułów Uczestnictwa Funduszy Inwestujących w IRP;
  - 4) oceny płynności notowań takich instrumentów, które powinny umożliwiać zarówno ich nabywanie jak i zbywanie po cenach nie odbiegających od wycen rynkowych;
  - 5) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

### **Artykuł 31. Zakazy inwestycyjne**

1. Fundusz nie może lokować Aktywów Funduszu w Papiery Wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa i podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub akcjonariusza Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
2. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż jeden rok z:
  - 1) członkami organów Towarzystwa;
  - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
  - 3) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
  - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w pkt 1 - 3 powyżej w związku małżeńskim;
  - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w pkt 1 - 3 powyżej łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
3. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Papiery Wartościowe i prawa majątkowe, z:
  - 1) Towarzystwem;
  - 2) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej;
  - 3) podmiotami dominującymi lub zależnymi w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
  - 4) akcjonariuszami Towarzystwa;
  - 5) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w rozumieniu Ustawy w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.
4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 3 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 3 pkt 4 i 5 powyżej, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym ustępie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
6. Fundusz może dokonać lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 2 i 3 powyżej, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. W przypadku dokonania takiej lokaty Fundusz będzie przechowywał dokumenty pozwalające na stwierdzenie, że spełnione były przesłanki, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w tym w szczególności w zakresie zasad ustalania ceny i innych istotnych warunków transakcji.
7. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy lokat terminowych, o

okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) dni, przy czym umowy te będą zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

### **Artykuł 32. Instrumenty Pochodne**

1. Fundusz może lokować Aktywa w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
  - 1) kontrakty terminowe *futures*,
  - 2) opcje,
  - 3) kontrakty wymiany płatności typu SWAP.
3. Fundusz może dokonywać lokat wyłącznie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) stroną transakcji jest bank krajowy, instytucja kredytowa lub bank zagraniczny, którego kapitały własne wynoszą nie mniej niż 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) w chwili zawarcia transakcji według ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego oraz
  - 2) zapewniona jest możliwość zbycia tych instrumentów w dowolnym czasie przez Fundusz, zamknięcia pozycji w nich zajętej albo zlikwidowania lub zamknięcia tej pozycji transakcją równoważącą.
5. Fundusz może zajmować pozycje w Instrumentach Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, o ile:
  - 1) transakcja pozwoli ograniczyć niedopasowanie łącznej ekspozycji Funduszu na dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia, tak, aby poziom tej ekspozycji był możliwie najbliższy 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto; lub
  - 2) transakcja pozwoli zmniejszyć wartość bezwzględną odchylenia średniego ważonego terminu do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu względem Indeksu Odniesienia, o którym mowa w Art. 29 ust. 4 lub
  - 3) transakcja pozwoli ograniczyć koszty transakcyjne; lub
  - 4) transakcja pozwoli na ograniczenie negatywnego wpływu płynności w danym dniu na ceny transakcyjne, w przypadku jeśli płynność na rynku instrumentów bazowych, jest niższa niż na rynku odpowiadających im Instrumentów Pochodnych; lub

- 5) transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w przypadku nieefektywności rynku i nie spowoduje przy tym wzrostu niedopasowań, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej
- przy czym warunki, o których mowa w pkt 1 – 5 powyżej mają zastosowanie do każdego z rodzajów Instrumentów Pochodnych, o których mowa w ust. 2 powyżej.
6. Przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w Art. 30 ust. 1 i 7, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.
7. W przypadku zawierania transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 10 poniżej, bez uwzględnienia opłat oraz świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta, z zastrzeżeniem ust. 11 poniżej, wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 1228, z późn. zm.);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
8. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosuje się postanowienia Art. 28 ust. 3.
9. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Funduszu.
10. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie są spełnione następujące warunki:
- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu 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 jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym Dniu Roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;

- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w Art. 26 ust. 4 z uwzględnieniem Art. 29 ust. 3.
11. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jest jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 z późn. zm.);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1–3 powyżej, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
12. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę Instrumentu Pochodnego;
  - 2) ryzyko dźwigni finansowej – oznaczające możliwość zwielokrotnienia strat wynikających z inwestycji w takie instrumenty w związku z zaangażowaniem w depozyt zabezpieczający środków znacząco niższych niż wartość aktywów stanowiących bazę dla takich instrumentów, co daje możliwość osiągnięcia ekspozycji na ryzyko aktywów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych znacznie przekraczającej Wartość Aktywów Netto Funduszu;
  - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i jest ograniczone do wysokości zobowiązań wynikających z niezrealizowanego zysku z transakcji z danym kontrahentem;
  - 4) ryzyko płynności – wynikające z faktu, że dla notowanych Instrumentów Pochodnych liczba i częstotliwość zawieranych transakcji na danym rynku może okazać się zbyt niska dla Funduszu, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych które mogą być przedmiotem lokat Funduszu z braku istnienia Aktywnego Rynku; Fundusz ma jednak możliwość zmniejszenia ekspozycji na aktywa stanowiące bazę dla takich Instrumentów Pochodnych poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w Instrumentach Pochodnych tego samego rodzaju;

- 5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych, procesów operacyjnych i wewnętrznych systemów kontrolnych, w tym ryzyko wyceny związane z możliwością zastosowania nieprawidłowego albo nieprawidłowo skalibrowanego modelu wyceny, oraz ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - 6) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje stopień niezawodności systemów transakcyjnych;
  - 7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej dotyczące możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany Instrument Pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową;
  - 8) ryzyko niedopasowania wyceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego mogące wystąpić w przypadkach braku możliwości stosowania arbitrażu cenowego pomiędzy aktywami stanowiącymi bazę Instrumentu Pochodnego a Instrumentem Pochodnym i skutkujące możliwością czasowego zaniżenia wartości Certyfikatu i osiągnięcia w krótkich okresach niższej stopy zwrotu.
13. Fundusz będzie stosował następujące zasady pomiaru ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi, w tym z Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:
- 1) ryzyko rynkowe oraz ryzyko dźwigni finansowej – Fundusz ustala ekspozycję na ryzyko rynkowe poprzez:
    - a) wyznaczanie, na zasadach określonych w Art. 29 ust. 7, łącznej ekspozycji na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów w relacji do Skorygowanych Aktywów Netto,
    - b) wyznaczanie Ekspozycji AFI Funduszu metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013,
    - c) wyznaczanie Ekspozycji AFI Funduszu metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013;
  - 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego – Fundusz monitoruje bieżącą relację ceny rynkowej Instrumentu Pochodnego do jego wyceny teoretycznej wyznaczonej na podstawie cen aktywów bazowych dla tego instrumentu;
  - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – Fundusz dokonuje pomiaru wartości niezrealizowanego zysku na transakcjach z danym kontrahentem, zgodnie z ust. 7 powyżej;
  - 4) ryzyko płynności – dla notowanych Instrumentów Pochodnych Fundusz ustala wielkość posiadanej pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w relacji do średniego dziennego wolumenu obrotu na tym instrumencie, natomiast w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych na potrzeby pomiaru płynności,



klasyfikuje je jako instrumenty niepłynne, kontrolując przy tym dopuszczalny udział takich instrumentów; dodatkowo, nie rzadziej niż 1 (słownie: jeden) raz w miesiącu Fundusz przeprowadza test warunków skrajnych płynności w celu wyznaczenia potencjalnej straty Funduszu, w przypadku konieczności upłynnienia wszystkich aktywów w warunkach historycznie najniższej płynności rynkowej poszczególnych instrumentów będących w portfelu Funduszu;

- 5) ryzyko operacyjne – Fundusz dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego podczas bieżących procesów monitoringu i codziennej wyceny danego Instrumentu Pochodnego; stosując kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI), kontrolując w ten sposób zarówno ryzyko błędnej wyceny jak i naruszenia limitów inwestycyjnych;
  - 6) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz każdorazowo przed zawarciem transakcji dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia tego typu zdarzeń analizując częstotliwość ich występowania w przeszłości dla poszczególnych rodzajów transakcji i zaangażowanych w proces rozliczenia stron z uwzględnieniem stopnia złożoności procesu oraz istniejących praktyk rynkowych;
  - 7) ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – Fundusz okresowo analizuje poziom tego ryzyka metodami eksperckimi wykorzystując dostępne na rynku informacje o analizowanych podmiotach.
14. Do zabezpieczeń ustanawianych na rzecz Funduszu w przypadku zawierania zabezpieczonych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się postanowienia Art. 28.

## **ROZDZIAŁ VIII**

### **WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

#### ***Artykuł 33. Żądania Wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych***

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, Fundusz wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne na żądanie Uczestnika, w tym Animatora Emitenta, na warunkach określonych w niniejszym Art. 33 oraz zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2. Certyfikaty Serii A są wykupywane przez Fundusz nie wcześniej niż z pierwszym dniem obrotu Certyfikatów na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2 poniżej, Żądanie Wykupu może zostać złożone również w odniesieniu do Certyfikatów, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych pod warunkiem, że:
  - 1) Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostały nabyte przez Uczestnika w transakcji na Rynku Regulowanym;
  - 2) rozrachunek transakcji, o której mowa w pkt 1 powyżej, będzie dokonany nie później niż rozrachunek wykupu Certyfikatów dokonany zgodnie z niniejszym Art. 33 w związku z czym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym przed ich wykupieniem przez Fundusz zgodnie z postanowieniami niniejszego Art. 33.
4. Certyfikaty, z chwilą wykupienia przez Fundusz, są umarzane z mocy prawa. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.
5. Certyfikaty są przez Fundusz wykupywane każdego Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że Żądanie Wykupu:
  - 1) przyjęte przez Fundusz później niż na 40 (słownie: czterdzieści) minut przed Zamknięciem Sesji, w przypadku Żądań Wykupu wykupywanych za środki pieniężne;
  - 2) przyjęte przez Fundusz później niż 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu Sesji, w przypadku Żądań Wykupu, o których mowa w ust. 9 poniżej,
  - uznaje się za złożone przez Uczestnika w kolejnym Dniu Wykupu. W celu ustalenia dodatkowych ograniczeń związanych z terminami składania Żądań Wykupu Uczestnik każdorazowo powinien zapoznać się z zasadami przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Koordynatora lub Członka Konsorcjum, z którego pośrednictwa korzysta przy przekazywaniu Żądania Wykupu do Funduszu.
6. Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Funduszu za pośrednictwem Koordynatora lub Członka Konsorcjum z zastrzeżeniem, że:
  - 1) Uczestnik będący Uprawnionym Inwestorem może złożyć Żądanie Wykupu również bez pośrednictwa Koordynatora i Członków Konsorcjum;
  - 2) Żądanie Wykupu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może zostać złożone wyłącznie w podmiocie (Koordynator albo Członek Konsorcjum) prowadzącym rachunek papierów wartościowych Uczestnika, na którym mają zostać zapisane Certyfikaty objęte składanym Żądaniem Wykupu.
7. Zapłata za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywana jest przez Fundusz w środkach pieniężnych lub – na żądanie Uczestnika – w Papierach Wartościowych („Żądanie Wykupu w Papierach”) pod warunkiem, że przedmiotem Żądania Wykupu są Certyfikaty o wartości stanowiącej nie mniej niż 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) według ostatniej, na moment złożenia Żądania Wykupu (z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej), WANCI opublikowanej przez Fundusz zgodnie ze Statutem.
8. Każdy z podmiotów przyjmujących Żądania Wykupu:
  - 1) przygotowuje i przekazuje Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie wskazując liczbę Certyfikatów objętych

- przyjętymi Żądaniem Wykupu; informacje, o których mowa w niniejszym pkt 1 są przekazywane Towarzystwu w podziale na informacje dotyczące Żądań Wykupu złożonych w ramach Uczestników będących Uprawnionymi Inwestorami i pozostałych Uczestników oraz w rozbiciu na poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu (Koordynator i Członkowie Konsorcjum);
- 2) przygotowuje i dostarcza Towarzystwu, za pośrednictwem Koordynatora, który przed przekazaniem dokonuje jej formalnej weryfikacji, szczegółową informację o przyjętych w danym Dniu Sesyjnym, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Żądaniach Wykupu, w terminie wskazanym w Prospekcie, wskazując liczbę Certyfikatów objętych przyjętymi Żądaniem Wykupu w rozbiciu na poszczególnych Uczestników;
- na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o których mowa w ust. 11 poniżej, przyjmuje się, że informacje przekazywane Towarzystwu zgodnie z pkt 2 powyżej potwierdzają posiadanie, z zastrzeżeniem ust. 3 powyżej, przez Uczestników, których te informacje dotyczą, Certyfikatów objętych złożonymi Żądaniem Wykupu.
9. W przypadku, gdy Uczestnik składa Żądanie Wykupu w Papierach:
- 1) w dniu, o którym mowa w ust. 12 poniżej, Fundusz ustala i podaje do wiadomości Uczestnika za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, w tym w formie elektronicznej, przy czym w przypadku Żądania Wykupu złożonego za pośrednictwem Koordynatora albo Członka Konsorcjum – informacja przekazywana jest za pośrednictwem podmiotu, który pośredniczył w jego złożeniu, liczbę dłużnych Papierów Wartościowych poszczególnych serii, które będą wchodziły w skład przenoszonego na rzecz Uczestnika pakietu dłużnych Papierów Wartościowych i wysokość środków pieniężnych, których wypłata przez Fundusz jest niezbędna dla dokonania zapłaty za wykup Certyfikatów (warunki wykupu);
  - 2) szczegółowy skład pakietu Papierów Wartościowych oraz wartość środków pieniężnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, ustalana jest w następujący sposób:
    - a. liczby poszczególnych rodzajów (wg serii) dłużnych Papierów Wartościowych z obowiązującego na dany Dzień Wykupu pakietu dłużnych Papierów Wartościowych, o którym mowa w ust. 10 poniżej, mnożone są przez liczbę Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu oraz dodatkowo mnożone przez współczynnik wynoszący 98% (słownie: dziewięćdziesiąt osiem);
    - b. każda z liczb ustalonych zgodnie z lit. a powyżej zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej;
    - c. wartość pakietu dłużnych Papierów Wartościowych obliczonego zgodnie z lit. a i b powyżej uzupełniana jest o środki pieniężne w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy łączną wartością Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu obliczoną jako iloczyn ich liczby i WANCI ustalonej na Dzień Wykupu a łączną wartością dłużnych Papierów Wartościowych ustaloną według wyceny na Dzień Wykupu;
  - 3) Fundusz i Uczestnik niezwłocznie, jednak nie później niż do momentu wystawienia przez podmiot prowadzący na rzecz Uczestnika rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym są lub będą zapisane Certyfikaty objęte złożonym przez niego Żądaniem Wykupu, Instrukcji Rozrachunkowej, o której mowa

w ust. 19 poniżej, zawierają umowę przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych zawierającą w szczególności zgodne oświadczenia Funduszu o przeniesieniu własności wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika oraz Uczestnika o zgodzie na przeniesienie wskazanych w niej dłużnych Papierów Wartościowych we wskazanej w niej liczbie na rzecz Uczestnika w dniu i pod warunkiem rozliczenia transakcji będącej wynikiem złożenia przez Uczestnika Żądania Wykupu w Papierach (umowa, o której mowa w niniejszym pkt 3, jest zawierana w formie, w jakiej złożone zostało Żądanie Wykupu przez Uczestnika, w tym w formie, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie);

- 4) wypłata z tytułu wykupu Certyfikatów powinna dodatkowo zostać pomniejszona o należną Opłatę za Wykup obliczoną zgodnie z ust. 11 poniżej;
  - 5) w przypadku braku posiadania przez Fundusz dostatecznej liczby dłużnych Papierów Wartościowych dla realizacji Żądania Wykupu na zasadach określonych w pkt 2 powyżej, Fundusz wypłaca równowartość brakujących dłużnych Papierów Wartościowych w środkach pieniężnych tak, aby łączna wartość pakietu dłużnych Papierów Wartościowych według wyceny na Dzień Wykupu oraz środków pieniężnych była równa iloczynowi liczby Certyfikatów będących przedmiotem Żądania Wykupu oraz WANCI ustalonej na Dzień Wykupu.
10. W celu umożliwienia Uczestnikom składania Żądań Wykupu w Papierach Fundusz publikuje na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) oraz udostępnia do wiadomości Uczestników za pośrednictwem Koordynatora oraz Członków Konsorcjum informację o obowiązującym na dany Dzień Wykupu pakiecie dłużnych Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym jest publikowana w każdym Dniu Sesyjnym.
  11. Zapłata za wykup Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej oraz Art. 43 ust. 3, dokonywana jest po cenie ustalonej jako Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny obliczona na Dzień Wykupu. Kwota zapłaty za wykup Certyfikatów jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup wynoszącą do 1% (słownie: jeden procent) łącznej wartości wykupywanych Certyfikatów obliczonej jako iloczyn ceny wykupu Certyfikatów i liczby Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu, nie niższą jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych). Opłata za Wykup może być zmniejszona lub wyłączona decyzją Towarzystwa.
  12. Uczestnicy, którzy złożyli Żądanie Wykupu, są informowani o cenie, po jakiej dokonany jest wykup Certyfikatów, objętych przyjętym Żądaniem Wykupu, w pierwszym Dniu Wyceny następującym po Dniu Wykupu. Informacja jest publikowana zgodnie z procedurą określoną w Art. 42 ust. 2 lub 3 oraz dodatkowo jest dostępna za pośrednictwem Koordynatora i Członków Konsorcjum.
  13. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przekazywana na:
    - 1) rachunek pieniężny lub rachunek bankowy Uczestnika służący do obsługi rachunku papierów wartościowych lub właściwego rachunku zbiorczego, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione lub inny rachunek pieniężny lub

bankowy Uczestnika wskazany w Żądaniu Wykupu, przy czym kwota zapłaty jest pomniejszana o należną Opłatę za Wykup, o której mowa w ust. 11 powyżej;

- 2) na rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy, na którym były zarejestrowane Certyfikaty, które zostały wykupione – w przypadku Żądania Wykupu w Papierach, z zastrzeżeniem ust. 9 pkt 4 powyżej.
14. Żądanie Wykupu powinno być złożone w formie pisemnej lub za pośrednictwem środków porozumiewania na odległość, w tym w formie elektronicznej, z wykorzystaniem formularza dostarczonego przez Koordynatora lub Członka Konsorcjum, a w przypadku Uprawnionego Inwestora na formularzu dostarczonym również przez Towarzystwo. W przypadku pisemnego Żądania Wykupu Uczestnik powinien wypełnić i podpisać 3 (słownie: trzy) egzemplarze Żądania Wykupu oraz, w przypadku, gdy żądanie Wykupu nie jest składane w podmiocie prowadzącym rachunek, na którym Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu są zarejestrowane, wraz ze świadectwem depozytowym, o którym mowa w Ustawie o Obrocie, lub, w przypadku Certyfikatów zapisanych na rachunku zbiorczym, dokumentem wydanym przez posiadacza właściwego rachunku zbiorczego, zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie, potwierdzającym posiadanie przez Uczestnika Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Żądanie Wykupu powinno być złożone wraz z dokumentem potwierdzającym spełnienie warunków określonych w ust. 3 pkt 1 i 2 powyżej (w szczególności: potwierdzenie zawarcia transakcji, w wyniku której Uczestnik nabył Certyfikaty objęte Żądaniem Wykupu).
  15. Z chwilą złożenia Żądania Wykupu, Certyfikaty nim objęte są blokowane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy. W przypadku, gdy Żądanie Wykupu jest składane w stosunku do Certyfikatów przed ich zapisaniem na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub na właściwym rachunku zbiorczym, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy dokonuje blokady praw do otrzymania Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu.
  16. Żądania Wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 14 powyżej, są traktowane jako nieważne.

Żądania Wykupu złożone w Towarzystwie, u Koordynatora lub Członka Konsorcjum w dniu W (gdzie „W” oznacza dzień złożenia Żądania Wykupu) są rozliczane w dniu W+2 - z zastrzeżeniem że w przypadku Animatora Emitenta, w uzasadnionych przypadkach, rozliczenie może nastąpić za zgodą Funduszu, na wniosek Animatora Emitenta, w dniu W+1, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej. W przypadku uzyskania przez Animatora Emitenta zgody Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym:

- 1) Animator Emitenta przekazuje w dniu W+1 niezwłocznie po publikacji informacji o ustalonych warunkach wykupu, nie później jednak niż na 1 (jedną) godzinę przed ostatnią sesją rozliczeniową w KDPW, instrukcję do podmiotu prowadzącego na jego rzecz rachunek papierów wartościowych, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1;
- 2) Fundusz przekazuje do Reprezentanta Funduszu dyspozycję wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w dniu W+1, w celu dokonania rozrachunku Żądania Wykupu złożonego przez Animatora Emitenta w dniu W+1.

W pozostałym zakresie stosuje się zasady określone w ust. 17 – 21 poniżej. W przypadku niewykonania przez Animatora Emitenta obowiązku, o którym mowa pkt. 1 w terminie w nim wskazanym, rozrachunek Żądania Wykupu dokonywany jest w dniu W+2 na zasadach określonych w ust. 17 – 21 poniżej.

17. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 12 powyżej, poszczególne podmioty przyjmujące Żądania Wykupu wystawiają najpóźniej w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do zapisów przyjętych przez dany podmiot w dniu W, w celu wykupu Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu w dniu W+2, z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych Uczestnika nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, Uczestnik podejmuje działania w celu spowodowania, że podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych lub właściwy rachunek zbiorczy wystawi odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe do KDPW, w odniesieniu do złożonego Żądania Wykupu, zgodnie z zasadami opisanymi w zdaniach poprzedzających niniejszego ust. 17, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.
18. W przypadku wykupu Certyfikatów za środki pieniężne, po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu, Reprezentant Funduszu wystawia, z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność, do KDPW z zastrzeżeniem ust. 19 poniżej. Instrukcje Rozrachunkowe w każdym przypadku wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu po uzyskaniu przez niego informacji o wystawieniu właściwych Instrukcji Rozrachunkowych przez drugą stronę procesu rozliczeniowego.
19. W przypadku Wykupu za Papiery, Reprezentant Funduszu wystawia odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe po otrzymaniu od Funduszu dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz:
  - 1) w zakresie zapłaty w części obejmującej środki pieniężne, zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność - pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych Żądaniem Wykupu;
  - 2) w zakresie zapłaty w części obejmującej dłużne Papiery Wartościowe, zgodnie z Zasadą Bez Płatności - w oparciu o przekazane przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 9 pkt 3 powyżej, umowy przeniesienia własności dłużnych Papierów Wartościowych oraz pod warunkiem, że na rozliczeniowym rachunku bankowym Reprezentanta Funduszu zostały już zaksięgowane środki pieniężne, o których mowa w pkt 1 powyżej i pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów.
20. Instrukcje Rozrachunkowe, o których mowa w ust. 19 powyżej, wystawiane są przez Reprezentanta Funduszu w dniu W+2 zgodnie z Zasadą Bez Płatności. Postanowienie ust. 18 powyżej ostatnie zdanie stosuje się.

21. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty są zapisywane na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą ulegają umorzeniu.
22. Z zastrzeżeniem ust. 16 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, odpowiednio podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych Uczestnika lub właściwy rachunek zbiorczy, w przypadku gdy rachunek ten nie jest prowadzony przez podmiot przyjmujący Żądanie Wykupu, dokonuje niezwłocznie zapisania w dniu W+2 dłużnych Papierów Wartościowych lub środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

## **ROZDZIAŁ IX**

### **RODZAJE, MAKSYMALNA WARTOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I WYLICZANIE KOSZTÓW FUNDUSZU**

#### **Artykuł 34. Koszty Funduszu**

1. Fundusz ponosi następujące rodzaje kosztów:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w wysokości nie przekraczającej kwoty wskazanej w ust. 4 poniżej;
  - 2) prowizje i opłaty z tytułu transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe; prowizje od przelewów bankowych, opłaty za prowadzenie rachunków bankowych; inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz; koszty wynikające z przewalutowania walutowych przelewów przychodzących na rachunki bankowe Funduszu, w tym różnice kursowe związane z ich rozliczeniem;
  - 3) prowizje i odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych na rzecz Funduszu;
  - 4) taksy notarialne, opłaty pocztowe, sądowe i administracyjne, w tym opłaty za zezwolenia i rejestracje;
  - 5) podatki;
  - 6) opłaty na rzecz GPW, KDPW lub podmiotu organizującego Alternatywny System Obrotu, w tym opłaty i prowizje na rzecz podmiotu organizującego Rynek TBSP;
  - 7) wydatki odnoszące się do ogłoszeń wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
  - 8) wydatki z tytułu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w skali roku, w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
    - a. 150.000 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
    - b. 0,04% (słownie: cztery setne procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;

- 9) opłaty i wydatki administracyjne związane z organizacją Zgromadzeń Inwestorów, w tym koszty przygotowania i tłumaczenia materiałów oraz dostarczenia dokumentacji dla Uczestników w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
  - 10) wynagrodzenie Depozytariusza, z zastrzeżeniem pkt. 11 poniżej, z tytułu Umowy Depozytowej, w tym również opłaty na rzecz podmiotów przechowujących Aktywa Funduszu w oparciu o umowę z Depozytariuszem, jak również wydatki związane ze zwrotem przez Fundusz kosztów poniesionych przez Depozytariusza związanych ze świadczeniem przez Depozytariusza usług na rzecz Funduszu na podstawie Umowy Depozytowej, w skali roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
    - a) 200.000 PLN (słownie: dwieście tysięcy złotych),
    - b) 0,06% (słownie: sześć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - 11) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) rocznie;
  - 12) wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
  - 13) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
  - 14) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem, licencjami oraz zgodą na wykorzystywanie przez Fundusz własności intelektualnej dotyczącej indeksów, w tym Indeksu Odniesienia, w skali roku w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
    - a) 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),
    - b) 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
  - 15) opłaty związane z obsługą prawną Funduszu, w tym z zastępstwem prawnym, koszty doradztwa podatkowego oraz usług świadczonych na podstawie umowy o świadczenie innych usług doradczych w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
  - 16) opłaty związane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w wysokości nie większej niż 250.000 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w skali roku kalendarzowego.
2. Koszty określone w ust. 1 pkt 2 – 6 powyżej nie są kosztami limitowanymi i są pokrywane przez Fundusz w wysokości i w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.
  3. Koszty określone w ust. 1 pkt 7 – 16 powyżej są kosztami limitowanymi.
  4. Towarzystwo począwszy od dnia rejestracji Funduszu, pobiera z Aktywów Funduszu roczne wynagrodzenie w wysokości 0,4% Wartości Aktywów Netto Funduszu przed obciążeniem ich kosztami wynagrodzenia dla Towarzystwa, o których mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, przy czym wynagrodzenie to naliczane jest w ujęciu dziennym.



5. W przypadku zmian przepisów podatkowych skutkujących objęciem podatkiem VAT wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, wynagrodzenie wyznaczone zgodnie z ust. 4, z dniem wprowadzenia tych zmian, będzie traktowane jako wynagrodzenie netto.
6. Koszty obciążające Fundusz pobierane są nie wcześniej niż z dniem rejestracji Funduszu.
7. Towarzystwo pokrywa:
  - 1) koszty niewymienione w ust. 1 powyżej;
  - 2) koszty wymienione w ust. 1 pkt 7 - 16 powyżej w zakresie przekraczającym wielkość limitów tam określonych.
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków również innych kosztów obciążających Fundusz wymienionych w ust. 1.

## **ROZDZIAŁ X**

### **ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU**

#### **Artykuł 35. Terminy oraz podstawa prawna wyceny Aktywów Funduszu**

W każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustalenia:

- a) Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- b) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Wycena Aktywów odbywa się zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, to znaczy zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) oraz rozporządzeniem z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

#### **Artykuł 36. Wycena Aktywów Funduszu – zasady ogólne**

1. Ze względu na politykę inwestycyjną Funduszu, w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty ustalenia WAN oraz WANCI, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do ustalenia wartości Aktywów Netto oraz ustalenia WANCI oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatecznie dostępne kursy, o których mowa w ust. 4 pkt 1 poniżej, jest godzina 23:30 w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

- 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
- 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1 powyżej, cenę otrzymaną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane obserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania Funduszu, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
    - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
    - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
    - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
      - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
      - zakładaną zmienność,
      - spread kredytowy,
    - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
  - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1 i 2 powyżej, wartość godziwą ustaloną dzięki Wycenie za Pomocą Modelu opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej), przy czym za dane nieobserwowalne uważane są dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
5. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

### **Artykuł 37. Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku**

1. Aktywa notowane na Aktywnym Rynku, w tym dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Pochodne, wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 36 ust. 4 pkt 1, przy czym w przypadku, gdy kurs rynkowy nie odzwierciedla wartości godziwej ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji, taki składnik Aktywów wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 36 ust. 4 pkt 2.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, dokonuje się niezwłocznie po otrzymaniu wiarygodnych informacji niezbędnych do oceny wszystkich rynków, na których Aktywa Funduszu są notowane, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc, w którym będzie dokonywana wycena. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne możliwe do zastosowania kryterium:
  - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat;
  - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku;
  - c) kolejność wprowadzenia do obrotu;
  - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, do momentu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 powyżej, rynkiem głównym jest rynek, na którym dany składnik Aktywów Funduszu został nabyty.
4. W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych, które są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, emitowanych przez Skarb Państwa, denominowanych w złotych i notowanych na Rynku TBSP, rynkiem głównym jest Rynek TBSP.

### **Artykuł 38. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku**

1. Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym dłużnych Papierów Wartościowych oraz Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności:
  - 1) dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujące techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne;
  - 2) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – modele szacowania wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez zastosowanie wyceny opartej o wycenę instrumentu bazowego i termin zapadalności danego Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z uwzględnieniem stanu rozliczeń Funduszu i kontrahenta.

**Artykuł 39. Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek**

1. Transakcje Repo/Sell-Buy Back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Transakcje Reverse Repo/Buy-Sell Back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu przy zastosowaniu Wyceny za Pomocą Modelu, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

**Artykuł 40. Pozostałe zasady wyceny**

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa i zobowiązania, o których mowa w ust. 1 powyżej, są wyceniane w walucie, w której wyceniane są Aktywa i pasywa Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu, które są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, jest ustalana w stosunku do euro.
4. Modele wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w Art. 36 ust. 4 pkt 2 i 3, oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których jest mowa w Art. 39 ust. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

**ROZDZIAŁ XI**

**PRZEPISY O ROZWIĄZANIU FUNDUSZU**

**Artykuł 41. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu**

1. Fundusz zostaje rozwiązany, jeśli:
  - 1) Ustawa tak stanowi;
  - 2) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
  - 3) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym oraz Towarzystwo nie podjęło decyzji o ubieganiu się o ich wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu i podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;
  - 4) Certyfikaty nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym i nie zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu;

- 5) Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadkach innych niż wymienione w pkt. 3 i 4 powyżej, przy czym przesłanką uzasadniającą podjęcie takiej decyzji może być wyłącznie wystąpienie jednej z poniższych okoliczności:
- a) wdrożenie przepisów prawa lub regulacji określających zasady funkcjonowania portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych uniemożliwiających dalszą realizację polityki inwestycyjnej Funduszu na zasadach określonych w Statucie – o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
  - b) Indeks Odniesienia będący przedmiotem strategii replikacji przestanie istnieć, przestanie być publikowany lub z innego powodu nie będzie publicznie dostępny - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
  - c) metodologia kalkulacji Indeksu Odniesienia ulegnie tak istotnym zmianom, że niemożliwa stanie się realizacja celu inwestycyjnego Funduszu bez kolizji z obowiązującymi regulacjami prawnymi dotyczącymi limitów inwestycyjnych dla funduszy portfelowych zamkniętych - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
  - d) Wartość Aktywów Netto Funduszu obniży się do poziomu poniżej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) i, w ocenie Towarzystwa, wzrost wartości Aktywów Netto powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny i nie istnieją racjonalne powody dla podjęcia decyzji, o której mowa w Art. 43 ust. 1 pkt. 6;
  - e) płynność Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia obniży się w takim stopniu, że bez naruszenia postanowień Statutu lub Ustawy, nie będzie możliwa realizacja zapisu na Certyfikaty, Żądań Wykupu lub dokonywanie korekt struktury portfela Funduszu w związku z okresowymi zmianami struktury Indeksu Odniesienia umożliwiającymi realizację celu inwestycyjnego Funduszu - o ile w ocenie Towarzystwa podjęcie w takim wypadku decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej w tym o zmianie Indeksu Odniesienia, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
  - f) Certyfikaty zostaną wykluczone z obrotu na Rynku Regulowanym na mocy decyzji KNF lub uchwały Zarządu GPW.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu.
3. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów ani dokonywać wykupu Certyfikatów.
4. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu jest przekazywana przez Towarzystwo Uczestnikom niezwłocznie, zgodnie z zasadami określonymi w Art. 42 ust. 4 zdanie pierwsze, oraz do KNF. Ponadto Fundusz publikuje informację określoną w zdaniu poprzedzającym zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i aktami wykonawczymi do niej.

5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Aktywa Funduszu są zbywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.
7. Likwidator niezwłocznie zawiadamia KNF o podjętych czynnościach określonych w ust. 4 - 6 powyżej. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej, likwidator składa wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
8. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, o ile KNF nie wyznaczy innego podmiotu jako likwidatora Funduszu.
9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje, zgodnie z przepisami Ustawy, dokumenty i inne nośniki danych przez okres 5 (słownie: pięć) lat od daty rozwiązania Funduszu.

## **ROZDZIAŁ XII**

### **INFORMACJE O FUNDUSZU I CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH**

#### **Artykuł 42. Obowiązki informacyjne Funduszu**

1. Fundusz podlega obowiązkowi informacyjnym na podstawie i w zakresie określonym w Ustawie, Ustawie o Ofercie Publicznej i przepisach wykonawczych do tych ustaw lub, w przypadku wprowadzenia Certyfikatów do Alternatywnego Systemu Obrotu, odpowiednim regulacjom dotyczącym danego Alternatywnego Systemu Obrotu.
2. Informacje dotyczące WANCI Funduszu będą udostępniane Inwestorom i Uczestnikom niezwłocznie po dokonaniu wyceny Aktywów Funduszu i ustaleniu WANCI na dany Dzień Wyceny poprzez publikację informacji na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) i za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy.
3. Jeżeli przepisy wskazane w ust. 1 powyżej nie stanowią inaczej, Fundusz będzie publikował na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) wszystkie wymagane prawem i Statutem informacje dotyczące Funduszu. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Fundusz będzie dokonywał ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w zdaniu poprzedzającym w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.

4. Wszelkie zmiany Statutu oraz informacje na temat ich wejścia w życie, a także informacje, ostrzeżenia i komunikaty inne niż wskazane w ust. 3 powyżej, będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
5. Fundusz będzie obowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Fundusz będzie publikował sprawozdania finansowe zgodnie z przepisami prawa, o których mowa w ust. 1 powyżej, oraz dodatkowo na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl).
6. Fundusz będzie publikował na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) informacje o aktualnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów na podstawie informacji uzyskanych od KDPW. Informacje te będą publikowane codziennie, po zamknięciu sesji na rynku, na którym będą notowane Certyfikaty. Informacje te będą uznawane za aktualne w następnym Dniu Roboczym do kolejnej publikacji przez Fundusz informacji na temat aktualnej liczby wyemitowanych Certyfikatów zgodnie z niniejszym ust. 6.
7. Uwzględniając charakter Funduszu, w szczególności kompozycję jego portfela, jak i metodykę zarządzania portfelem Funduszu w celu umożliwienia inwestorom szacowania wartości godziwej Certyfikatu, jak też potencjalnego zakresu możliwych jego zmian, Fundusz, począwszy od Dnia Sesyjnego poprzedzającego pierwszy Dzień Wykupu, publikuje na stronie internetowej [www.agiofunds.pl](http://www.agiofunds.pl) w każdym Dniu Sesyjnym po zamknięciu sesji na rynku, na którym będą notowane Certyfikaty, według stanu na ostatni Dzień Wyceny następujące informacje:
  - 1) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
  - 2) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych wchodzących w skład Indeksu Odniesienia wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
  - 3) ekspozycję Funduszu na Indeks Odniesienia z tytułu wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, w tym również z tytułu wbudowanych Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
  - 4) informację o obowiązującym na następny Dzień Wykupu pakiecie Papierów Wartościowych, który odzwierciedla strukturę Indeksu Odniesienia i odpowiada wartości jednego Certyfikatu, który Fundusz przyjmuje na potrzeby rozliczeń z Uczestnikiem w przypadku otrzymania Żądania Wykupu w Papierach;
  - 5) średni ważony termin do wykupu portfela dłużnych Papierów Wartościowych Funduszu w latach odniesiony do wartości Skorygowanych Aktywów Netto wynikający z posiadanych dłużnych Papierów Wartościowych oraz Instrumentów Pochodnych;
  - 6) informację o poszczególnych składnikach lokat Funduszu obejmującą nazwę lub kod identyfikacyjny, ilość, rodzaj, cenę, wartość, termin zapadalności (o ile ma zastosowanie).

### **Artykuł 43. Indeks Odniesienia**

1. Towarzystwo, kierując się interesem Uczestników, może dokonywać zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu w tym poprzez zmianę uprzednio ustalonego Indeksu Odniesienia, gdy:
  - 1) wagi poszczególnych składników Indeksu Odniesienia, w przypadku ich dokładnego odzwierciedlenia, mogłyby powodować naruszenie obowiązujących Fundusz przepisów prawa lub mieć, w ocenie Towarzystwa, negatywny wpływ na sytuację Funduszu;
  - 2) uprzednio ustalony Indeks Odniesienia przestanie istnieć;
  - 3) pojawi się indeks, który przez inwestorów będzie traktowany jako nowy standard dla danego rynku lub którego wprowadzenie będzie, w opinii Towarzystwa, korzystniejsze dla Uczestników Funduszu niż uprzednio ustalony Indeks Odniesienia;
  - 4) inwestowanie w dłużne Papiery Wartościowe wchodzące w skład Indeksu Odniesienia stanie się istotnie utrudnione;
  - 5) Instrumenty Pochodne oparte na uprzednio ustalonym Indeksie Odniesienia przestaną istnieć;
  - 6) Wartość Aktywów Netto Funduszu obniży się do poziomu poniżej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) i w ocenie Towarzystwa wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny.
2. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu będzie wymagać zmiany Statutu. Wszelkie zmiany Statutu dotyczące polityki inwestycyjnej Funduszu będą wchodzić w życie w ciągu 3 (słownie: trzech) miesięcy od dnia ich ogłoszenia. Informacja o zmianie Statutu zostanie przez Fundusz ogłoszona w sposób wskazany w Art. 42 ust. 4.
3. W przypadku zmiany polityki inwestycyjnej poprzez zmianę uprzednio ustalonego Indeksu Odniesienia w przypadku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Towarzystwo nie pobiera Opłaty za Wykup, od Żądań Wykupu złożonych w okresie 3 (słownie: trzech) miesięcy od dnia ogłoszenia zmiany Statutu.

### **Artykuł 44. Postanowienia końcowe**

Do kwestii nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy.



## Załącznik nr 2 do Prospektu

### Formularz zapisu na Certyfikaty serii B Beta ETF ..... Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B („Certyfikaty”) - Beta ETF ..... Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”), których emitentem jest Fundusz zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa („Towarzystwo”). Certyfikaty oferowane są na warunkach i zgodnie z zasadami emisji opisanymi w prospekcie informacyjnym certyfikatów inwestycyjnych serii A i B Funduszu i niniejszym formularzem zapisu.

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Inwestor Indywidualny    |  |
| Inwestor Instytucjonalny |  |
| Uprawniony Inwestor      |  |

|                        |  |
|------------------------|--|
| Tryb rozliczenia Z + 2 |  |
| Tryb rozliczenia Z+1 * |  |

*\* Możliwość tylko dla zapisów dokonywanych przez Uprawnionego Inwestora po uzyskaniu zgody Funduszu*

#### A. Dane inwestora:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Imię i nazwisko / Nazwa inwestora:  |                    |
| PESEL / REGON:  |                    |
| Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:   |                    |
| Adres zamieszkania / Siedziba i adres:  |                    |
| Telefon:  |                    |
| Email:  |                    |
| Kraj obywatelstwa:  |                    |
| Kod LEI:  |                    |
| Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej |                    |
| Status dewizowy inwestora: (zaznaczyć „X”)  | <b>Rezydent</b>    |
|   | <b>Nierezydent</b> |

|  |  |
|--|--|
| Nr rachunku z którego składany jest zapis **                         |  |
| Pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych ** |  |

*\*\* dotyczy zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych*

#### B. Dane osoby składającej zapis w imieniu inwestora:

|   |  |
|---|--|
| Imię i nazwisko / Nazwa:  |  |
| PESEL / REGON:  |  |
| Data urodzenia (gdy brak PESEL):  |  |
| Seria i numer dokumentu tożsamości / Numer w rejestrze:   |  |
| Adres zamieszkania / Siedziba i adres:  |  |
| Kraj obywatelstwa:  |  |
| Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej |  |

#### C. Parametry zapisu na Certyfikaty Serii B:

|                                    |   |                       |
|------------------------------------|---|-----------------------|
|                                    | Inwestor Instytucjonalny/ Uprawniony Inwestor | Inwestor Indywidualny |
| ISIN Certyfikatów objętych zapisem |   |                       |

|                                       |  |   |
|---------------------------------------|--|---|
| Liczba certyfikatów objętych zapisem: | słownie:   |   |
| Początkowa wpłata [zł]: ***           | Nie dotyczy.   | słownie:  |
| Oplata subskrypcyjna [%; lub zł]:     |  |   |
| Data i czas złożenia zapisu:          |  |   |
|                                       | Zobowiązuję się do:<br>a. zapewnienia środków na opłacenie niniejszego zapisu w wysokości/wartości i rodzaju ustalonych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie w dniu rozliczenia;<br>b. opłacenia niniejszego zapisu w sposób i terminie określonych w Prospekcie; oraz<br>c. przekazania, w celu, o którym mowa w lit. b powyżej, instrukcji do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych inwestora lub właściwy rachunek zbiorczy, w celu wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej do KDPW w terminie wskazanym w Prospekcie. | Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części zostanie dokonany na rachunek pieniężny, z którego opłacony zostanie zapis na Certyfikaty. Przydzielone inwestorowi Certyfikaty zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego składany będzie zapis na Certyfikaty. |

\*\*\* dotyczy zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przy czym Początkowa Wpłata zgodnie z Prospektem Informacyjnym oznacza środki, których posiadanie, w podmiocie, w którym składany będzie zapis na Certyfikaty Serii B, na moment rozliczenia emisji Certyfikatów Serii B objętych składanym przez Inwestora zapisem, w kwocie ustalonej jako: iloczyn Ceny Odniesienia i liczby Certyfikatów serii B objętych zapisem, powiększony o Oplatę Subskrypcyjną, przy czym na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B Oplata Subskrypcyjna obliczana będzie poprzez zastosowanie Ceny Odniesienia zamiast ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B, które Inwestor obowiązany będzie zapewnić chyba, że zgodnie ze Statutem, obowiązek jej uiszczenia został wyłączony;

**Zwrot środków pieniężnych w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Certyfikatów, nieważności zapisu, uchylenia się od skutków zapisu, niedojścia emisji Certyfikatów do skutku.**

#### **Inwestor Instytucjonalny/ Uprawniony Inwestor**

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Numer rachunku:                       |  |
| Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek: |  |

#### **Inwestor Indywidualny**

Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek Inwestora Indywidualnego z którego składany jest zapis, wskazany w pkt. A.

#### D. Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty; otrzymałem informację, że Fundusz umożliwi zapoznanie się z informacjami o których mowa w art. 222a ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, poprzez zamieszczenie ich w treści Prospektu;
- zapoznałem się z treścią Statutu i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- jestem świadomy faktu, iż Cena Odniesienia nie stanowi ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B\*\*
- znany jest mi określony w Prospekcie sposób ustalania ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B;
- zgadzam się na nieprzydzielenie inwestorowi Certyfikatów w Ofercie lub przydzielenie Certyfikatów w mniejszej liczbie niż objęta zapisem, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- otrzymałem oraz zapoznałem się z dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID), o którym mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady UE Nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP);\*\*
- jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Certyfikaty, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału, i akceptuję fakt, iż Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zostałem poinformowany, iż:
  - 1) administratorem moich danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo;
  - 2) dane kontaktowe do inspektora ochrony danych w Funduszu i Towarzystwie: e-mail daneosobowe@agiofunds.pl;
  - 3) moje dane osobowe przetwarzane będą w celu:
    - a) realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu,
    - b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami,
    - c) wynikającym z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, obronę przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej;
  - 4) podanie przeze mnie danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz inwestora;
  - 5) odbiorcą moich danych osobowych będą podmioty z którymi Fundusz albo Towarzystwo zawarły stosowną umowę o powierzenie przetwarzania danych osobowych celem wypełnienia ciążących na administratorze danych osobowych obowiązków prawnych, takie jak: podmioty obsługujące Fundusz, podmioty świadczące usługi księgowo, informatyczne oraz usługi marketingowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu, biegli rewidenci w związku z audytem sprawozdań finansowych Towarzystwa i Funduszu, a także podmiot pełniący funkcję Koordynatora;
  - 6) moje dane osobowe nie będą przekazywane do odbiorców znajdujących się w państwach poza Europejskim Obszarem Gospodarczym;
  - 7) moje dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do realizacji uczestnictwa inwestora w Funduszu, wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu terminów przedawnienia roszczeń, liczony od chwili wymagalności poszczególnych roszczeń, a także okres niezbędny do obrony przed odpowiedzialnością podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;
  - 8) mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim. Mam prawo wniesienia w dowolnym momencie sprzeciwu – z przyczyn związanych z moją szczególną sytuacją – wobec przetwarzania moich danych osobowych, gdy przetwarzanie, w tym profilowanie, jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora;
  - 9) posiadam prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych w dowolnym momencie bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.;
  - 10) przysługuje mi uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych;
  - 11) w zakresie przetwarzania w celu, o którym mowa w pkt 3 lit. b, obowiązek podania danych jest wymogiem ustawowym; z kolei w przypadku przetwarzania danych w celach, o których mowa w pkt 3 lit. a i c, obowiązek podania danych jest wymogiem umownym;
- zostałem upoważniony do udostępnienia danych osobowych osób trzecich, wskazanych przeze mnie w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności występujących jako pełnomocnicy, beneficjentów rzeczywistych, reprezentantów;
- **wyrażam zgodę / nie wyrażam zgody\*** na umieszczenie moich danych osobowych w bazie danych Funduszu, który będzie ich administratorem oraz na ich przekazywanie do AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, a także na ich przetwarzanie zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób

fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Ogólne rozporządzenie o ochronie danych”) w celach marketingu usług oraz na przesyłanie mi za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;

- wyrażam zgodę na przekazywanie stanowiących tajemnicę zawodową danych inwestora w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez Inwestora zapisem na Certyfikaty Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu funkcję Koordynatora, oraz Towarzystwu i Funduszowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....

(data i podpis inwestora/ osoby składającej zapis w imieniu  
inwestora)

.....

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis,  
pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)

**Uwaga:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora może być uznanie zapisu za nieważny. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.

\*\* dotyczy zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych

## E. DYSPOZYCJA DEPONOWANIA

### Inwestor Instytucjonalny/ Uprawniony Inwestor

Ja/My niżej podpisany/-i, działając w imieniu Inwestora\*, o którym mowa poniżej, proszę/prosimy o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych wskazanym w poniższej tabeli wszystkich przydzielonych Inwestorowi Certyfikatów.

|  |  |
|--|--|
| Inwestor:  |  |
| Numer rachunku papierów wartościowych:                             |  |
| Pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych: |  |
| Kod KDPW podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych:    |  |
| Identyfikator konta podmiotowego:                                  |  |

**Oświadczenie:** Inwestor niniejszym zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania firmy inwestycyjnej w której złożony został zapis na Certyfikaty, o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdza nieodwołalność niniejszej Dyspozycji.

**Uwaga:** Niekompletna lub nieczytelna Dyspozycja, w tym niezawierająca pełnego numeru rachunku, nazwy i kodu podmiotu, jest nieważna. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia Dyspozycji ponosi Inwestor.

### Inwestor Indywidualny

Przydzielone Inwestorowi Indywidualnemu Certyfikaty zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, wskazany w pkt. A..

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|  |  |
|  |  |

.....

(data i podpis inwestora/ osoby/osób\* upoważnionych do reprezentowania inwestora)

.....

(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)

\* niepotrzebne skreślić