

Prospekt informacyjny
Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B
Beta ETF BITCOIN 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 przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne 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 BITCOIN Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

2. Nazwa i siedziba Funduszu

Nazwa	Beta ETF BITCOIN Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	pl. Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 531-54-54
Adres internetowy:	www.agiofunds.pl

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:	www.agiofunds.pl

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 17 czerwca 2025 r. o numerze DFF.4022.1.80.2023.AZ. Certyfikaty Serii A w liczbie 45.400 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy czterysta) sztuk o wartości 4 540 000,00 PLN (słownie: cztery miliony pięćset czterdzieści tysięcy zł 00/100).

Następnie, począwszy od pierwszego dnia notowań na GPW w Warszawie, na podstawie Prospektu, Fundusz emituje Certyfikaty Serii B w liczbie nieoznaczonej.

Do dnia 27 kwietnia 2026 r. wyemitowano łącznie 1.344.900 (słownie: jeden milion trzysta czterdzieści cztery tysiące dziewięćset) Certyfikatów Serii B, oraz dokonano Wykupu 21.000 (słownie: dwudziestu jeden tysięcy) Certyfikatów, w związku z czym łączna liczba Certyfikatów na dzień 27 kwietnia maja 2026 wynosiła 1.323.900 (słownie: jeden milion trzysta dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset). 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.

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 WNCI 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 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 26 maja 2026 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.

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

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
1. PROSPEKT INFORMACYJNY BETA ETF BITCOIN 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 DZIAŁAŁOŚĆ 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	3
8. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W PROSPEKcie BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	4
SPIS TREŚCI.....	5
ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA	11
1.1. RYZYKO RYNKOWE I OTOCZENIA MAKROEKONOMICZNEGO	11
1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KRYPTOWALUTĄ BITCOIN	11
1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE	14
1.4. RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO	15
1.5. RYZYKO OPERACYJNE	16
1.6. RYZYKO WAHAŃ WARTOŚCI CERTYFIKATÓW	17
1.7. RYZYKO UTRUDNIONEGO WYJŚCIA Z INWESTYCJI W CERTYFIKATY W PRZYPADKU ZAWIESZENIA OBROTU CERTYFIKATAMI LUB WYKLUCZENIA CERTYFIKATÓW Z OBROTU NA GPW	17
1.8. RYZYKO BRAKU PŁYNNOŚCI CERTYFIKATÓW	18
1.9. RYZYKO WALUTOWE	18
1.10. RYZYKO BRAKU MOŻLIWOŚCI WIERNEGO ODWZOROWANIA PORTFELA BAZOWEGO.....	19
1.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM PRZEZ FUNDUSZ TRANSAKCJI POZA TERYTORIUM RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ	20
1.13. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z MOŻLIWOŚCI OBCIĄŻENIA FUNDUSZU NIELIMITOWANYMI KOSZTAMI ZWIĄZANYMI Z JEGO FUNKCJONOWANIEM	21
1.14. RYZYKO ZMIANY STATUTU, W TYM ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ	21
1.15. RYZYKO ROZWIĄZANIA FUNDUSZU ORAZ OPÓŹNIEŃ ZWROTU ŚRODKÓW W PRZYPADKU OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU	22

1.16.	RYZYO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	22
1.17.	RYZYO PŁYNNOŚCI	23
1.18.	RYZYO ZWIĄZANE ZE ZNACZĄCYMI NAPŁYWAMI LUB ODPŁYWAMI ŚRODKÓW	23
1.19.	RYZYO ZWIĄZANE Z ZACIĄGANIEM PRZEZ FUNDUSZ KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	24
1.20.	RYZYO BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU	25
1.21.	RYZYO NIEPRZYDZIELENIA CERTYFIKATÓW	25
	ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	26
2.1.	<i>Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Towarzystwa</i>	26
2.2.	<i>Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie</i>	26
2.3.	<i>Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w imieniu Koordynatora.....</i>	26
2.4.	<i>Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie</i>	26
	ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU	28
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>	28
	NAZWA	28
3.2.	<i>Wskazanie czasu trwania Funduszu</i>	28
3.3.	<i>Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których Fundusz został utworzony</i>	28
3.4.	<i>Wskazanie sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.....</i>	28
3.5.	<i>Data i numer decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu.....</i>	29
3.6.	<i>Informacja o otoczeniu, w jakim Fundusz prowadzi działalność, wraz z określeniem jego pozycji na rynku</i>	29
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>	32
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>	33
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>	37
3.7.5.	<i>Polityka inwestycyjna Funduszu w zakresie: zaciągania pożyczek na cele inwestycyjne funduszu, udzielania pożyczek, udzielania gwarancji</i>	37
3.7.6.	<i>Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji</i>	37
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>	38
3.7.8.	<i>Sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych w Funduszu, w tym opis kompetencji decyzyjnych i wzajemnych powiązań pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania</i>	38
3.7.9.	<i>Podstawowe zasady organizacji zarządzania poszczególnymi częściami portfela inwestycyjnego</i>	38

3.8.	Wskazanie przepisów Statutu, w których są określone zasady i metody wyceny aktywów Funduszu stosowane przez Fundusz	39
3.9.	Informacje o utworzeniu rady inwestorów lub zgromadzenia inwestorów oraz o ich kompetencjach wynikających ze Statutu Funduszu lub Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	39
ROZDZIAŁ IV. DANE O EMISJI		41
4.1.	Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz minimalnej wartości emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji	41
4.2.	Szczegółowe określenie rodzaju emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji	41
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	41
4.3.1.	Informacja o rynkach regulowanych, na których Certyfikaty zostały dopuszczone do obrotu ...	41
4.3.2.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży	42
4.4.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów	43
4.5.	Wskazanie opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach	44
4.6.	Określenie podstawy prawnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych	44
4.7.	Wskazanie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych	44
4.7.1.	Prawo do udziału w Dochodach Funduszu	45
4.7.2.	Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów	45
4.7.3.	Prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów nowej emisji	45
4.7.4.	Prawo do udziału w sumie likwidacyjnej	45
4.7.5.	Świadczenia dodatkowe	45
4.7.6.	Prawo do żądania wykupu Certyfikatu	46
4.7.7.	Obowiązki związane z posiadaniem Certyfikatów	46
4.7.8.	Prawa konsumenta	46
4.8.	Wskazanie zasad wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych	47
4.9.	Wskazanie podstawowych zasad polityki Funduszu co do wypłaty Dochodów Funduszu w przyszłości	53
4.10.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi, w tym wskazanie płatnika podatku	53
4.10.1.	Podatek dochodowy	53
4.10.2.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	55
4.11.	Wskazanie zasad obejmowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym inwestorów, do których kierowana jest propozycja objęcia certyfikatów inwestycyjnych	55
4.11.1.	Miejsce składania zapisów na Certyfikaty Serii B i podział na transze	56
4.11.2.	Opis zasad traktowania Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale proponowanych do objęcia Certyfikatów	59
4.11.3.	Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane	59
4.11.4.	Warunki zamknięcia proponowania objęcia Certyfikatów, jak również najwcześniejszy możliwy termin jego zamknięcia	59
4.11.5.	Wielkość emisji Certyfikatów Serii B	60
4.11.6.	Terminy otwarcia oraz zamknięcia subskrypcji Certyfikatów Serii B	60
4.11.7.	Zasady składania zapisów na Certyfikaty Serii B	61

4.11.8.	Należna Wpłata dla Certyfikatów oraz sposób wydania Certyfikatów Serii B	65
4.11.9.	Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot.....	75
4.11.10.	Termin związania Zapisem	76
4.11.11.	Ochrona danych osobowych.....	76
4.11.12.	Pełnomocnictwa	76
4.11.13.	Podanie wyników proponowania objęcia Certyfikatów do publicznej wiadomości	77
4.11.14.	Procedura informowania o przydziale Certyfikatów	77
4.11.15.	Cena emisyjna.....	77
4.11.16.	Podmiot świadczący usługę oferowania (plasowania) w związku z proponowaniem objęcia Certyfikatów (Koordynator).....	80
ROZDZIAŁ V. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....		81
5.1.	Dane osób zarządzających i osób nadzorujących Fundusz.....	81
5.1.1.	Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Fundusz oraz mających istotny wpływ na działalność Funduszu 81	
5.1.2.	Osoby zarządzające.....	81
5.1.3.	Osoby nadzorujące Fundusz.....	84
5.1.4.	W dniu 27 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod nazwą AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołało na nową wspólną kadencję Członków Rady Nadzorczej Spółki. Pozostałe osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu	86
5.1.5.	Konflikty interesów dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących	88
5.2.	Dane o strukturze własności Towarzystwa	89
5.2.1.	Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa.....	89
5.2.2.	Firma (nazwa) i siedziba lub imiona i nazwiska akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.....	89
ROZDZIAŁ VI. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ		90
6.1.	Dane o Depozytariuszu.....	90
6.2.	Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....	90
6.3.	Dane podmiotu, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią	90
6.4.	Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu	91
6.5.	Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu.....	91
6.6.	Firma (nazwa) i siedziba gwaranta emisji.....	91
ROZDZIAŁ VII. INFORMACJE DODATKOWE		92
7.1.	Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Funduszu, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny Certyfikatów.....	92
7.2.	Stosowanie dźwigni finansowej przez Fundusz	92
7.2.1.	Wykorzystanie dźwigni finansowej.....	92
7.2.2.	Źródła dźwigni finansowej	92
7.2.3.	Powstanie efektu dźwigni finansowej.....	92
7.2.4.	Stosowanie dźwigni finansowej	94
7.2.5.	Poziom dźwigni finansowej.....	94
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	94

7.4.	Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu	94
7.5.	Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa	95
7.6.	Zasady odpowiedzialności Depozytariusza	96
7.7.	Wycena.....	97
7.7.1.	Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu	97
7.7.2.	Częstotliwość wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.....	98
7.7.3.	Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	98
7.7.4.	Opis okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i wznowieniu dokonywania wyceny	98
7.7.5.	Opis rozwiązań przyjętych w Polityce Rachunkowości Funduszu.....	98
7.7.5.1.	Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.....	98
7.7.5.2.	Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.....	99
7.7.6.	Metody wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji	100
7.7.7.	Lokaty notowane na Aktywnym Rynku.....	102
7.7.8.	Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku	104
7.7.9.	Wycena depozytów, Transakcji Repo/Sell-Buy Back, Transakcji Reverse Repo/Buy-Sell Back, kredytów i pożyczek.....	104
7.8.	Opis zarządzania płynnością przez Fundusz	104
7.9.	Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień sporządzenia Prospektu ..	105
7.10.	Prime Broker.....	105
7.11.	Wskazanie sposobu i terminu udostępniania przez Towarzystwo wybranych informacji okresowych	106
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	106
7.13.	Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt Funduszu podstawowego, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu	107
7.14.	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	107
7.15.	Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe.....	107
	ZAŁĄCZNIKI:	114
	Załącznik nr 1 do Prospektu.....	114
	Załącznik nr 2 do Prospektu.....	127
	Załącznik nr 3 do Prospektu.....	189

SPIS TABEL:

Tabela 1 Fundusze portfelowe notowane na GPW według stanu na dzień 30 listopada 2025 r.	30
Tabela 2 Podsumowanie obrotów funduszy ETF na GPW w okresie od 01.01.2019 r. do 30.11.2025 r.	30
Tabela 3 Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji	43
Tabela 4 Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień sporządzenia prospektu.	105

ROZDZIAŁ I. Czynniki Ryzyka

1.1. Ryzyko rynkowe i otoczenia makroekonomicznego

Fundusz jest funduszem naśladowującym procentowe zmiany kontraktu terminowego futures na Kryptowalutę Bitcoin niezależnie od tego, czy Portfel Bazowy znajduje się w trendzie wzrostowym czy też w trendzie spadkowym, ryzyko rynkowe jest jednym z najbardziej istotnych ryzyk mających wpływ na Fundusz, a w konsekwencji również na wartość oferowanych Certyfikatów. W ramach ryzyka rynkowego można również wskazać ryzyko prawne, makroekonomiczne, ryzyko kraju czy też ryzyko występowania cykli na rynkach finansowych, które najczęściej są ściśle ze sobą powiązane. Wszystkie wskazane ryzyka są specyficzne dla Emitenta ze względu na stosowaną przez niego politykę inwestycyjną.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko osiągnięcia strat przez Inwestora wskutek czynników, które mają wpływ na cały rynek Kryptowalut (również znane jako ryzyko systematyczne). Zmiany cen Kryptowalut mogą występować pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na innych rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów lub też nie posiadać żadnego uzasadnienia. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, czy też niekorzystna faza w globalnym cyklu na rynkach Kryptowalut oraz rynkach finansowych, materializują się w postaci zwiększonego ryzyka rynkowego i mogą prowadzić do zmniejszenia wyceny lokat Funduszu a tym samym wartości Certyfikatu. Zmiany te mogą wynikać m.in. ze zmian regulacyjnych zabraniających lub utrudniających inwestowanie w Kryptowaluty, tempa wzrostu gospodarczego, stopy inflacji, deficytu budżetowego, poziomu bezrobocia czy sposobu prowadzenia polityki pieniężnej. Wartość lokat Funduszu może ulec obniżeniu również między innymi w wyniku pogorszenia nastrojów na rynku co do przyszłości Kryptowalut jako klasy aktywów. Istotność ryzyka dla Inwestora widoczna jest na przykładzie spadków, które wystąpiły pomiędzy 9 listopada 2021 r., a 9 listopada 2022 r. W tym okresie kurs instrumentów typu futures na Bitcoin, których procentowa zmiana modelowo będzie przekładała się w 100% na zmianę wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, spadł o ok. -78%.

Fundusz kwalifikuje ryzyko rynkowe i otoczenia makroekonomicznego do kategorii: ryzyko wysokie.

1.2. Ryzyko związane z Kryptowalutą Bitcoin

Fundusz będzie naśladować procentowe zmiany wartości Kryptowaluty Bitcoin poprzez nabywanie do portfela Funduszu kontraktów terminowych futures na giełdzie CME, których zmiana wartości odpowiada zmianie wartości Kryptowaluty Bitcoin. Oznacza to, że Fundusz nie będzie inwestował bezpośrednio w Kryptowalutę Bitcoin, ani w żadną inną Kryptowalutę. Do osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na rynku w Stanach Zjednoczonych Ameryki uznanym za równoważny rynkowi regulowanemu w Unii Europejskiej. Pomimo tego Inwestor musi być świadomy tego, że Kryptowaluta Bitcoin będzie aktywem bazowym podstawowych instrumentów finansowych nabywanych do portfela Funduszu oraz że to aktyw obarczone jest bardzo wysokim ryzykiem, na które składają się niżej opisane czynniki ryzyka, gdyż zmiana wartości Certyfikatów Inwestycyjnych będzie bezpośrednio związana ze zmianami wartości Kryptowaluty Bitcoin.

Do głównych ryzyk związanych z Kryptowalutą Bitcoin należy zaliczyć: ryzyko wysokiej zmienności, ryzyko braku wartości fundamentalnej, ryzyko prawne, ryzyko technologiczne, ryzyko oszustw i nadużyć oraz ryzyko związane ze spekulatywnym charakterem Kryptowalut.

Kryptowaluta Bitcoin cechuje się wysoką zmiennością. Zmiany cen Kryptowaluty Bitcoin mogą występować w szczególności pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na innych rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez Inwestorów lub też nie posiadać żadnego konkretnego uzasadnienia. Inwestor musi liczyć się ze zmiennością znacząco przekraczającą zmienność obserwowaną na rynkach akcji. Oznacza to, że inwestycja w Certyfikaty jest odpowiednia tylko dla Inwestorów akceptujących najwyższy możliwy poziom ryzyka i wysokie prawdopodobieństwo utraty wszystkich zainwestowanych środków.

Opisane powyżej ryzyko wysokiej zmienności jest nieodłącznie związane z ryzykiem braku fundamentalnej wartości. Kryptowaluty, w tym Kryptowaluta Bitcoin, nie posiadają żadnej wartości fundamentalnej. Jest to istotny element odróżniający je od typowych instrumentów rynku kapitałowego, tak udziałowych jak i dłużnych. W przypadku inwestycji w akcje Inwestor, może za pomocą uznanych metod wyceny, dokonać wyceny wewnętrznej wartości spółki, której walory chce nabyć. W przypadku Kryptowalut nie ma takiej możliwości. Kryptowaluta Bitcoin nie posiada żadnego pokrycia w aktywach, stąd też nie posiada żadnej wartości wewnętrznej, a jej wartość rynkowa jest wyłącznie pochodną sentymentu inwestorów. Posiadanie Kryptowaluty Bitcoin nie wiąże się z otrzymywaniem jakichkolwiek przepływów pieniężnych. Oznacza to, że w odróżnieniu od obligacji, Inwestor nie otrzymuje żadnych płatności kuponowych czy odsetek z tytułu dokonanej inwestycji. Nie istnieje też jakikolwiek mechanizm wykupu. Inwestor powinien zrozumieć, że brak jest również jakichkolwiek mechanizmów, w tym instytucji gwarantujących wartość Kryptowaluty Bitcoin oraz w ogóle jej dalsze istnienie w obrocie. Kryptowaluta Bitcoin nie jest emitowana przez jakikolwiek bank centralny, co oznacza, że nie jest ona uznawana za oficjalny środek płatniczy w żadnym kraju i nie może być uznawana za pieniądź elektroniczny. Kryptowaluta Bitcoin nie posiada emitenta, stąd też nie jest możliwe ustalenie, jak długo będzie istnieć w obrocie.

Dla tej klasy aktywów ryzyko prawne jest szczególnie istotne. Status prawny Kryptowaluty Bitcoin jest niejednoznaczny i niejednorodny w świetle przepisów prawa poszczególnych państw. W szczególności Kryptowaluta Bitcoin nie stanowi instrumentu finansowego w rozumieniu przepisów UE i inwestowanie w to aktywne nie jest objęte nadzorem i ochroną przewidzianą przez przepisy regulujące obrót instrumentami finansowymi. Powyższego stanu nie zmieniają zmiany prawne wprowadzone przez przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektyw 2013/36/UE i (UE) 2019/1937 (Dz.Urz. UE L 150 z 09.06.2023, str. 40), gdyż nie obejmują one swoim zakresem Kryptowaluty Bitcoin ze względu na specyfikę tego aktywa. W związku z powyższym, nie jest możliwe wykluczenie ryzyka negatywnego podejścia organów nadzoru do inwestycji w tę klasę aktywów przez instytucje finansowe polegającego na wprowadzaniu zakazów, ograniczeń lub nakładaniem dodatkowych wymogów w związku z tego typu inwestycjami. Podkreślenia jednak wymaga, że Fundusz będzie inwestował w instrumenty finansowe oparte o Kryptowalutę Bitcoin, notowane na uznanym rynku kraju należącego do OECD (kontrakty futures). Oznacza to, że Fundusz nie będzie

bezpośrednim adresatem wskazanego ryzyka. Niemniej, negatywne nastawienie organów nadzoru i regulacyjnych do inwestycji w Kryptowalutę Bitcoin może pośrednio wpłynąć na działalność Funduszu, a w najgorszym scenariuszu, w przypadku uznania za niedozwolone nawet pośrednich inwestycji w to aktywo spowodować konieczność zmiany polityki inwestycyjnej lub rozwiązania Funduszu co z kolei może negatywnie wpłynąć na możliwość odzyskania przez Inwestora zainwestowanych środków.

Ryzykiem będącym konsekwencją istoty Kryptowaluty Bitcoin jest ryzyko technologiczne. Rozważając decyzję o potencjalnej inwestycji w Fundusz, Inwestor powinien zapoznać się z mechanizmem i technologią „tworzenia” Kryptowaluty Bitcoin. Kreacja nowych jednostek Kryptowaluty Bitcoin odbywa się w ramach zdecentralizowanego systemu działającego w tzw. technologii blockchain. Wskazany system funkcjonuje jako alternatywa dla tradycyjnego systemu finansowego i nie jest objęty wymogami gwarantującymi bezpieczeństwo jego użytkowników oraz przechowywanych w nim aktywów, które mają zastosowanie do tradycyjnego systemu finansowego. Kryptowaluta Bitcoin przechowywana jest w ramach tzw. portfeli kryptowalutowych, które w praktyce mogą się różnić zastosowaną technologią i związanym z tym poziomem zabezpieczeń. Emitent nie jest w stanie ocenić ryzyka ewentualnej utraty aktywów w odniesieniu do każdego z możliwych rozwiązań. Inwestor powinien jednak wziąć pod uwagę, że występujące w praktyce rozwiązania mogą wiązać się z ryzykiem utraty praw do Kryptowaluty Bitcoin. Nie istnieją również żadne gwarancje, iż Kryptowaluty Bitcoin będzie wydobywana w przyszłości w szczególności zważywszy na związane z tym procesem koszty, w tym koszty na infrastrukturę oraz koszty/obciążenie dla środowiska naturalnego. Fundusz nie jest narażony na to ryzyko bezpośrednio. Wskazane ryzyko nie dotyczy kontraktów futures, w które Fundusz inwestuje, gdyż transakcje będą zawierane na uznanym rynku i rozliczane przez izbę rozliczeniową. Niemniej, materializacja wskazanego ryzyka, wpłynie negatywnie na wycenę kontraktów futures znajdujących się w portfelu Funduszu co w najgorszym scenariuszu może oznaczać utratę przez Inwestora wszystkich zainwestowanych przez niego środków.

Dodatkowo, przed zainwestowaniem w Fundusz Inwestor powinien zrozumieć zasady funkcjonowania rynku Kryptowalut oraz podstawowych zjawisk występujących na tym rynku, których dochodziło w przeszłości. W szczególności zjawiskami takimi są: halving, polegający na okresowym zmniejszeniu podaży nowych jednostek Kryptowaluty Bitcoin na rynku, co w przypadku utrzymania lub wzrostu popytu może prowadzić do wzrostu ceny Kryptowaluty Bitcoin, oraz fork – polegający na rozwidleniu łańcucha blockchain co może prowadzić do spadku ceny Kryptowaluty Bitcoin. Wskazane zjawiska, jeżeli wystąpią, nie będą wpływać bezpośrednio na Fundusz, ale poprzez wpływ na zmianę wartości Kryptowaluty Bitcoin będą miały pośredni wpływ na wartość Aktywów Funduszu. Zważywszy na powyższe, Fundusz odradza inwestowanie w Certyfikaty Inwestorom nieposiadającym specjalistycznej wiedzy związanej z Kryptowalutą Bitcoin i rynkiem tych aktywów.

W przypadku bezpośredniego inwestowania w Kryptowalutę Bitcoin, w ocenie Emitenta, występuje dodatkowo bardzo wysokie ryzyko oszustw i nadużyć. Rynek Kryptowalut jako całość jest co do zasady rynkiem nieregulowanym oraz pozbawionym jakiegokolwiek nadzoru. Powyższe sprzyja wykorzystywaniu transakcji na Kryptowalutach do prania brudnych pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz innych oszustw i nadużyć. Sposób, w jaki będzie działał Fundusz eliminuje to ryzyko, natomiast w przypadku wystąpienia tego typu zjawisk na rynku

Kryptowaluty Bitcoin a nawet na rynku Kryptowalut szeroko rozumianych, Inwestor musi się liczyć z ich wpływem na wartość Aktywów Funduszu i w efekcie z ryzykiem poniesienia znacznych strat lub nawet z utratą wszystkich zainwestowanych środków. Fundusz nie będzie bezpośrednio narażony na ryzyko oszustwa polegającego na kradzieży Kryptowaluty Bitcoin, gdyż Fundusz nie będzie inwestować w Kryptowalutę Bitcoin, lecz istnieje ryzyko, że każdy taki proceder może się przełożyć na znaczne obniżenie wartości Kryptowaluty Bitcoin, co z kolei przełoży się na znaczny spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

W związku z brakiem wartości fundamentalnej Kryptowaluty Bitcoin będącej instrumentem bazowym kontraktów terminowych futures (składniki Portfela Bazowego) istnieje ryzyko, że aktywo to będzie podlegać wycenie w oparciu o aktualny trend rynkowy, czyli na podstawie aktualnych i przewidywanych zachowań inwestorów, a więc ryzyko spekulatywnego charakteru Kryptowaluty Bitcoin w związku z brakiem skutecznych i sprawdzonych metod jej wyceny. Wycena Kryptowaluty Bitcoin powodowała w przeszłości i może powodować w przyszłości spekulacje co do przyszłego wzrostu wartości Kryptowaluty Bitcoin i zawyżanie lub zaniżanie jej wartości w zależności od nastrojów panujących na rynku Kryptowalut. Poziom wahań wartości Kryptowaluty Bitcoin może się zwiększać wraz ze zmianą zaufania inwestorów do rynku Kryptowalut, co może niekorzystnie wpływać na wartość Certyfikatów.

Fundusz kwalifikuje ryzyko związane z Kryptowalutą Bitcoin do kategorii: ryzyko wysokie.

1.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią waluty obce. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące, specyficzne dla tych kategorii lokat, rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko rynkowe, w tym ryzyko niekorzystnych zmian cen aktywów stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego, oznaczające negatywny wpływ na wartość lub cenę Instrumentu. Stosowanie Instrumentów Pochodnych dających ekspozycję na Portfel Bazowy dodatkowo zwiększa ryzyko rynkowe na które Fundusz już jest narażony. Skala istotności tego czynnika ryzyka, ze względu na zasadniczo bardzo duży udział Instrumentów Pochodnych w Aktywach Funduszu, oceniona została jako wysoka;
- 2) 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. W przypadku Funduszu ryzyko to występuje dość często, a jego wpływ – ze względu na znaczącą skalę wykorzystywania Instrumentów Pochodnych – na wyniki Funduszu jest znaczący, dlatego też skala istotności tego czynnika ryzyka oceniana jest jako wysoka;
- 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. W przypadku Funduszu istnieje możliwość stosowania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, więc

ryzyko to może okazać się istotne w przypadku stosowania tego rodzaju instrumentów. Zważywszy na przyjętą politykę inwestycyjną Fundusz zamierza w sposób ciągły korzystać z Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, w szczególności w zakresie zabezpieczania lub ograniczania ryzyka walutowego. W związku z powyższym, istotność tego czynnika ryzyka została oceniona jako średnia;

- 4) 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. W przypadku Funduszu ryzyko to może okazać się istotne w związku ze stosowaniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, które w przypadku zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Fundusz zamierza wykorzystywać w sposób ciągły. W związku z powyższym, istotność tego czynnika ryzyka została oceniona jako średnia.

Fundusz kwalifikuje ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne do kategorii: ryzyko wysokie.

1.4. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego. Ryzyko to jest ściśle związane z pozostałymi czynnikami ryzyka opisanymi w niniejszym Rozdziale I Prospektu, gdyż każdy z tych czynników ryzyka zwiększa prawdopodobieństwo nieosiągnięcia celu inwestycyjnego polegającego na osiągnięciu stóp zwrotu odzwierciedlających procentowe zmiany kontraktu terminowego futures na Kryptowalutę Bitcoin dla tych samych okresów, niezależnie od wpływu zmian kursu USD względem PLN. Stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Funduszu zależy od ceny Certyfikatu w dniu jego objęcia lub nabycia przez Uczestnika, ewentualnych opłat manipulacyjnych, kosztów ponoszonych przez Fundusz, jak i od ceny Certyfikatu z dnia sprzedaży lub Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. Uzyskanie dodatniej stopy zwrotu wiąże się z koniecznością dokonania zapłaty podatku dochodowego, która tym samym przyczynia się do obniżenia stopy zwrotu. Podczas podejmowania decyzji inwestycyjnej o uczestnictwie w Funduszu, Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na poziom awersji do ryzyka inwestycyjnego, definiowany jako możliwa do zaakceptowania zmienność wartości Certyfikatów oraz dopuszczalny poziom straty z inwestycji. Potencjalny Inwestor powinien zastanowić się, czy jest skłonny zaakceptować przejściowy, nawet znaczny spadek wartości swojej inwestycji w Certyfikaty oraz czy jest skłonny zaakceptować ryzyko poniesienia straty wskutek ulokowania środków w Certyfikaty.

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.

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

1.5. Ryzyko operacyjne

Podmiotem, który utworzy i będzie zarządzał 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.

Inwestor powinien mieć również na uwadze, iż różnica czasu pomiędzy rynkiem, na którym notowane są Certyfikaty (GPW), a rynkiem, na którym notowane są aktywa, w które może inwestować Fundusz w ramach odwzorowywania Portfela Bazowego (aktywa te pozostają przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) może dodatkowo zwiększać poziom ryzyka operacyjnego. Dodatkowo, na prawdopodobieństwo wystąpienia błędu, a w konsekwencji zmaterializowanie się ryzyka operacyjnego ma wpływ okoliczność, iż Aktywa Funduszu mogą być notowane na rynku zagranicznym, w innych godzinach notowań i w innych dniach przeprowadzania obrotu niż dni i godziny nabywania pozostałych aktywów (transakcje walutowe forward) oraz dni i godziny obrotu Certyfikatami.

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 lub odwzorowywaniem portfela bazowego 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. 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 osiąganе 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 odwzorowywania składu Portfela Bazowego 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 odwzorowywania, co dodatkowo zwiększa wrażliwość Funduszu na skutki wystąpienia ryzyka operacyjnego.

Również w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych zmaterializowanie 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.

Fundusz kwalifikuje ryzyko operacyjne do kategorii: ryzyko wysokie.

1.6. Ryzyko wahań wartości Certyfikatów

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest zależna od Wartości Aktywów Funduszu oraz 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 Portfela Bazowego. Powoduje to, że każda zmiana poziomu Portfela Bazowego 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 Portfela Bazowego. Inwestor powinien być świadomy skali potencjalnych negatywnych skutków wynikających ze skali możliwych wahań wartości Certyfikatów.

Fundusz kwalifikuje ryzyko wahań wartości Certyfikatów do kategorii: ryzyko wysokie.

1.7. 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 niewypełniania 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.

1.8. Ryzyko braku płynności Certyfikatów

Ryzyko 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, nie można wykluczyć, że pomimo wdrożenia powyższego rozwiązania płynność obrotu Certyfikatami na rynku wtórnym będzie niska. 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. 30 ust. 9 Statutu. Szczegółowe zasady wykupu Certyfikatów przedstawione zostały pkt 4.9.

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

1.9. Ryzyko walutowe

Zgodnie z polityką inwestycyjną celem Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany kontraktu terminowego futures na Kryptowalutę Bitcoin dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych. Wpływ ryzyka walutowego na wyniki osiągane na Certyfikatach będzie w znacznym stopniu ograniczony, ponieważ cel inwestycyjny Funduszu realizowany będzie przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągane stopy zwrotu, poprzez zastosowanie kontraktów walutowych forward ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Choć Fundusz będzie dążył do tego, aby zminimalizować wpływ wahań kursu USD względem PLN na osiągane wyniki - tak aby procentowe dzienne zmiany wartości Certyfikatów (które kalkulowane są w PLN) odpowiadały jak najdokładniej procentowym dziennym zmianom Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład Portfela Bazowego (które kalkulowane są w pkt. wyrażonych w USD) – nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie wpływu ryzyka walutowego na wyniki uzyskane na Certyfikatach. Pomimo zastosowania strategii pełnego zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym stosowanej w okresach miesięcznych, nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie wpływu ryzyka walutowego

na wyniki Funduszu, ponieważ: (i) nie znana jest dokładna wielkość ekspozycji na walutę obcą, którą należy zabezpieczyć oraz (ii) koszty transakcyjne transakcji zabezpieczających wymuszają pewne uproszczenia w stosowaniu samej strategii zabezpieczającej.

Z uwagi na powyższe Inwestor powinien być świadomy, iż pomimo stosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed wpływem ryzyka walutowego, która pozwoli w bardzo dużym stopniu zminimalizować wpływ wahań kursowych na wyniki Funduszu, wpływ tego ryzyka może być istotny.

Fundusz kwalifikuje ryzyko walutowe do kategorii: ryzyko średnie.

1.10. Ryzyko braku możliwości wiernego odwzorowania Portfela Bazowego

Fundusz dokonuje doboru lokat kierując się zasadą jak najwierniejszego odwzorowania Portfela Bazowego, przy minimalizowaniu wpływu zmian kursu USD względem PLN. Dokonuje tego stosując Instrumenty Pochodne. Strategia taka, w związku z zaprzestaniem kwotowań Instrumentów Pochodnych może okazać się jednak niemożliwa do realizacji. Fundusz, w ramach odwzorowania Portfela Bazowego, nie ma możliwości bezpośredniego inwestowania w aktywa nie wchodzące w skład Portfela Bazowego.

Ponadto, gdyby z jakichkolwiek przyczyn nie doszło do otwarcia Sesji na giełdzie CME w dniu, w którym trwa sesja giełdowa na GPW, a portfel Funduszu jest zarządzany, odwzorowywanie składu Portfela Bazowego będzie niemożliwe. Dotyczy to w szczególności sytuacji, kiedy struktura portfela Funduszu wymaga dostosowania lub zmiany w związku ze złożonymi w danym dniu zapisami na Certyfikaty lub żądaniem wykupu. W takich okolicznościach Fundusz może mieć ograniczone możliwości działania, co przejściowo może mieć wpływ na dokładność odwzorowywania struktury Portfela Bazowego i tym samym pogorszyć poziom odwzorowania zmiany wartości Portfela Bazowego.

Inną przyczyną uniemożliwiającą wierne odwzorowanie struktury Portfela Bazowego może być czasowe bądź stałe zawieszenie notowań Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład Portfela Bazowego, albo wystąpienie innej przeszkody uniemożliwiającej lub czasowo ograniczającej możliwość dokonywania transakcji na tych instrumentach. Również inne czynniki takie, jak: relacja wielkości aktywów Funduszu do wielkości rynku ogółem, czasowe ograniczenie płynności lub znaczący wzrost zmienności na Instrumentach Pochodnych, 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 odwzorowywanie struktury Portfela Bazowego. Brak możliwości wiernego odwzorowywania Portfela Bazowego może prowadzić z kolei do osiągnięcia stóp zwrotu różniących się w istotny sposób na niekorzyść Uczestnika od procentowych zmian osiąganych przez Portfel Bazowy. Przewidywany próg błędnego odwzorowania Towarzystwo ocenia na poziomie 1% - 2%. W praktyce poziom tzw. tracking error będzie zależał od wartości aktywów Funduszu - wraz ze wzrostem aktywów poziom tracking error będzie zmierzać do poziomu 1%.

Fundusz kwalifikuje ryzyko braku możliwości wiernego odwzorowania Portfela Bazowego do kategorii: ryzyko średnie.

1.11. Ryzyko związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z polityką inwestycyjną przedmiotem inwestycji Funduszu mogą być Instrumenty Finansowe emitowane lub wystawiane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obcego oraz pozostające przedmiotem obrotu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Inwestor powinien mieć na uwadze, że zawieranie przez Fundusz transakcji w zakresie aktywów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, ze względu na konieczność współdziałania z większą liczbą pośredników (pośrednicy lokalni, działający pod prawem obcym), może być powiązane z wyższym prawdopodobieństwem wystąpienia ryzyka operacyjnego oraz zwiększeniem kosztów ponoszonych przez Fundusz (w tym kosztów nielimitowanych), co w konsekwencji może negatywnie oddziaływać na stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty.

Ponadto, ze względu na brak znajomości właściwych przepisów prawa obcego mającego zastosowanie do Instrumentów Finansowych, wykonywanie praw z takich instrumentów może być w niektórych przypadkach utrudnione, a nawet niemożliwe (przykładowo może mieć to miejsce w sytuacji, w której niezbędne jest podjęcie określonych działań dla wykonania lub zachowania przysługujących Funduszowi prawa z posiadanych Instrumentów Finansowych). Nieznajomość prawa obcego mającego zastosowanie do Instrumentów Finansowych może również zwiększać ryzyko utraty praw Funduszu do całości lub części Aktywów, w przypadku ich przechowywania w jurysdykcjach innych niż polska.

Z uwagi na powyższe, Inwestor powinien mieć świadomość, iż materializacja ryzyk powiązanych z zawieraniem przez Fundusz transakcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a w konsekwencji również być przyczyną obniżenia poziomu stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty.

Fundusz kwalifikuje ryzyko związane z zawieraniem przez Fundusz transakcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do kategorii: ryzyko średnie.

1.12. Ryzyko związane z brakiem możliwości wyceny części Aktywów Funduszu zgodnie z metodami wyceny określonymi w Art. 34 ust. 4 lit. a lub b Statutu

W przypadku braku możliwości zastosowania, w odniesieniu do części Aktywów Funduszu, metod wyceny aktywów, o których mowa w Art. 34 ust. 4 lit. a lub b Statutu, istnieje ryzyko, że zastosowane przez Fundusz alternatywne metody wyceny mogą nie odzwierciedlać w pełni wartości godziwej danego składnika lokat w związku z pewnym marginesem błędu związanym z tymi metodami. W takim przypadku, Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B lub Uczestnik składający żądanie wykupu Certyfikatów jest narażony na poniesienie straty w związku z rozliczeniem transakcji odpowiednio objęcia Certyfikatów Serii B albo wykupu Certyfikatów po cenie, która może nie w pełni odzwierciedlać wartość godziwą tych Certyfikatów. Również przy zawieraniu transakcji na rynku wtórnym, w przypadku braku transakcji na niektórych składnikach Portfela Bazowego, istnieje ryzyko, że w związku trudnościami w oszacowaniu podczas notowań wartości godziwej Certyfikatu przez innych uczestników rynku, w tym również przez Animatora Emitenta, Inwestor lub Uczestnik może zawrzeć transakcję po cenie odbiegającej od rzeczywistej wartości godziwej, po której w danych warunkach rynkowych powinien być notowany Certyfikat.

Fundusz kwalifikuje ryzyko związane z brakiem możliwości wyceny części Aktywów Funduszu zgodnie z metodami wyceny określonymi w Art. 34 ust. 4 lit. a lub b Statutu do kategorii: ryzyko średnie.

1.13. 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. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Fundusz zarówno limitowanych i nielimitowanych. W przypadku utrzymywania się Aktywów Funduszu na niskim poziomie, wpływ kosztów nielimitowanych może okazać się znaczący, co będzie miało duży negatywny wpływ na stopy zwrotu osiągane na Certyfikatach.

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

1.14. 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 Towarzystwo, kierując się interesem Uczestników, może dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu w tym poprzez zmianę uprzednio ustalonego Portfela Bazowego, gdy:

- 1) dalsze odwzorowywanie Portfela Bazowego mogłyby powodować naruszenie obowiązujących Fundusz przepisów prawa lub mieć, w ocenie Towarzystwa, negatywny wpływ na sytuację Funduszu;
- 2) uprzednio ustalony składnik Portfela Bazowego przestanie istnieć;
- 3) inwestowanie w aktywa wchodzące w skład Portfela Bazowego stanie się istotnie utrudnione;
- 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu, po upływie dwóch lat od dnia rejestracji Funduszu nie osiągnie poziomu 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) lub po jego osiągnięciu, w tym okresie, spadnie poniżej 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) i w ocenie Towarzystwa wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny.

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.

1.15. 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 nastąpi również w innych przypadkach wskazanych w Art. 38 Statutu. Niektóre z przesłanek będących przyczyną rozwiązania Funduszu są niezależne od Funduszu, a prawdopodobieństwo ich wystąpienia na moment Zatwierdzenia 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 Inwestycyjnych 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.

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

1.16. 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 jakiejkolwiek 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 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.

1.17. Ryzyko płynności

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. Rynek Kryptowalut charakteryzuje się dużą decentralizacją co w praktyce uniemożliwia dokładne określenie płynności tego rynku. Brak możliwości rzetelnego oszacowania płynności rynku Kryptowalut w sposób bezpośredni może przełożyć się negatywnie na rynek Instrumentów Pochodnych referujących do tej klasy aktywów, stanowiących główne Aktywa wchodzące w skład Portfela Bazowego Funduszu.

Skala wpływu ryzyka płynności na wartość Certyfikatów uzależniona będzie od relacji wielkości zbywanych lub nabywanych aktywów do wartości obrotu na rynku Instrumentów Pochodnych oraz będących przedmiotem transakcji. Im większa wartość zbywanych lub nabywanych aktywów, tym większy negatywny wpływ na ceny realizacji transakcji i wartość Certyfikatów. Biorąc jednak pod uwagę aktualną płynność Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład Portfela Bazowego oraz przewidywaną skalę wielkości Aktywów Funduszu, ryzyko płynności należy ocenić jako niskie.

Fundusz będzie stosował jedynie kontrakty futures wchodzące w skład Portfela Bazowego, które obecnie należą do płynnych instrumentów. W związku z powyższym, stosowanie kontraktów futures wchodzących w skład Portfela Bazowego w istotny sposób ograniczy ryzyko płynności.

Fundusz wykorzystuje Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego (kontrakty walutowe forward w celu sprzedaży USD z terminem do jednego miesiąca). Choć kontrakty walutowe forward USD względem PLN nie są aktywnie notowane na rynkach finansowych, to ze względu na bardzo dużą płynność na samym rynku walutowym, relatywnie łatwo jest zawrzeć taką transakcję w celu zamknięcia istniejącej pozycji lub otwarcia nowej na warunkach zbliżonych do rynkowych. Dlatego też, wpływ wykorzystywania kontraktów walutowych forward na poziom ryzyka płynności należy ocenić na niski.

Fundusz kwalifikuje ryzyko płynności do kategorii: ryzyko niskie.

1.18. Ryzyko związane ze znaczącymi napływami lub odpływami środków

Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej

polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznego odwzorowywania Portfela Bazowego za pomocą kontraktów terminowych futures na Kryptowalutę Bitcoin przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągnięte stopy zwrotu, poprzez zastosowanie kontraktów walutowych forward ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Strategia taka wymaga ciągłego dostosowywania struktury portfela Funduszu w przypadku każdej istotnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu wynikającej z napływów lub odpływów środków wskutek emisji lub umorzenia 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 osiągany na Certyfikatach będzie niższy niż wynikający z procentowej zmiany wartości Portfela Bazowego. W przypadku odpływów środków z portfela Funduszu wskutek umorzenia części Certyfikatów oprócz potencjalnego braku możliwości odpowiednio szybkiego dostosowania ekspozycji Funduszu do nowej wielkości Aktywów powstanie również problem płynności, czyli problem dostarczenia Uczestnikowi środków pieniężnych z tytułu zapłaty za wykupione Certyfikaty. Zarówno przejściowe niedostosowanie ekspozycji Funduszu do Portfela Bazowego jak i konieczność poniesienia ewentualnych kosztów w celu dokonania zapłaty na rzecz Uczestnika z tytułu wykupu Certyfikatów może spowodować obniżenie wartości Certyfikatów.

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

1.19. 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 Portfel Bazowy 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 Portfela Bazowego przy nieopłacalności ekonomicznej jego dostosowania (np. korekta ekspozycji na Portfel Bazowy wynosząca 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 obniżenie wartości Portfela Bazowego.

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 umorzenia Certyfikatów i braku możliwości natychmiastowego zbycia wystarczających w tym celu Aktywów. W takiej sytuacji koszt kredytu obciąży Aktywa Funduszu i obniży wartość Certyfikatów.

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

1.20. 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.

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

1.21. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów

Nieprzydzielenie Certyfikatów 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 w celu ich opłacenia, Inwestor powinien być świadomy, że uniemożliwia mu to dysponowanie tymi aktywami.

Fundusz kwalifikuje ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów do kategorii: ryzyko niskie.

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:

Piotr Koroluk – Członek Zarządu,

Mirosław Barszcz – 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.

Piotr Koroluk
Członek Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)*

Mirosław Barszcz
Członek Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)*

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.

Elżbieta Urbańska
Członek Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)*

Agnieszka Wyszomirska
Prokurent

*(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)*

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 BITCOIN Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Forma Prawna:	portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty, 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:	nie dotyczy

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 4.7.).

3.4. Wskazanie sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Rejestrowy w dniu 21.07.2025 r., numer w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych (numer RFI): 1760.

Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B zostały zarejestrowane pod kodem ISIN PLBTFBN00014.

Fundusz posługuje się następującym kodem LEI: 259400PTSVBM1Z9MR034.

Sądem prowadzącym rejestr funduszy inwestycyjnych jest Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, al. Solidarności 127, 00-898 Warszawa.

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

Decyzja DFF.4022.1.80.2023.AZ Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 czerwca 2025 r.

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 55 (słownie: pięćdziesiąt pięć) towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z danymi IZFiA, według stanu na dzień 31 marca 2026 r. towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały funduszami inwestycyjnymi utworzonymi na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych o aktywach o łącznej wartości około 428 mld PLN (słownie: czterysta dwadzieścia osiem miliardów złotych), natomiast łączna wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła około 2,8 mld PLN (słownie: dwa miliardy osiemset milionów złotych). Powyższe uplasowało Towarzystwo na siódmej pozycji w kategorii funduszy rynku niepublicznego oraz na dwudziestej pozycji w kategorii funduszy rynku kapitałowego, wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących na rynku polskim, z łącznym udziałem rynkowym na poziomie około 0,62% (słownie: sześćdziesiąt dwie setne procenta).

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 30 listopada 2025 r. na GPW notowane są certyfikaty inwestycyjne łącznie 26 (słownie: dwudziestu sześciu) portfelowych funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a obrót tymi instrumentami w 2025 r. wyniósł 3,32 mld PLN (słownie: trzy miliardy trzysta dwadzieścia milionów złotych).

Tabela 1 Fundusze portfelowe notowane na GPW według stanu na dzień 30 listopada 2025 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	07.01.2019	953,7	166,8
Beta ETF mWIG40TR PFIZ	05.09.2019	750,6	434,2
Beta ETF WIG20short PFIZ	27.11.2019	1.444,5	67,4
Beta ETF WIG20lev PFIZ	25.02.2020	1.578,6	62,6
BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged PFIZ	08.02.2021	227,9	66,9
BETA ETF S&P 500 PLN-Hedged PFIZ	15.03.2021	177,0	70,3
BETA ETF Obligacji 6M PFIZ	08.06.2021	261,9	141,1
BETA ETF sWIG80TR PFIZ	14.12.2021	328,6	158,9
BETA ETF TBSP PFIZ	17.01.2022	274,8	115,0
Beta ETF Nasdaq -100 2xShort PFIZ	10.09.2024	238,5	23,6
Beta ETF Nasdaq -100 3xLev PFIZ	10.09.2024	303,8	34,9
Beta ETF Dywidenda Plus PFIZ	18.08.2025	81,6	59,4
Beta ETF Bitcoin PFIZ	16.09.2025	53,4	28,8
RAZEM		6.674,8	1 429,8

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 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,
- Lyxor DAX UCITS ETF oraz
- HANETF ICAV - FUTURE OF DEFENCE UCITS ETF

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

Tabela 2 Podsumowanie obrotów funduszy ETF na GPW w okresie od 01.01.2019 r. do 30.11.2025 r.

Fundusz	Wartość obrotów w mln. PLN							
	sty'-lis'25	sty'-lis'24	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Han NATO	39,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Lyxor DAX UCITS ETF	38,4	17,0	19,4	20,2	25,7	39,4	65,7	14,5
Lyxor WIG20 UCITS ETF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,3	43,8
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	249,6	130,9	154,4	92,8	139,9	156,0	114,0	44,9
Beta ETF WIG20short PFIZ	384,4	285,7	301,3	244,7	220,4	88,0	205,4	0,3
Beta ETF mWIG40TR PFIZ	249,2	110,9	117,9	90,7	82,9	94,7	96,6	18,6
BETA ETF Nasdaq-100 PFIZ	77,2	49,3	53,6	38,8	35,1	23,2	0,0	0,0
BETA ETF S&P 500 PFIZ	81,5	34,5	40,0	21,1	22,9	11,6	0,0	0,0
BETA ETF Obligacji 6M PFIZ	194,1	37,4	45,6	5,4	5,5	11,2	0,0	0,0
Beta ETF WIG20lev PFIZ	471,5	358,7	383,4	341,7	215,3	75,9	90,9	0,0
Beta ETF sWIG80TR PFIZ	146,7	76,3	81,0	51,2	44,3	5,4	0,0	0,0
Beta ETF TBSP PFIZ	91,7	53,8	59,1	56,7	67,3	0,0	0,0	0,0
Beta ETF WIG20TR PFIZ	204,0	147,5	164,4	154,1	168,5	114,5	95,5	52,7
Beta ETF Bitcoin PFIZ	53,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beta ETF Dywidenda Plus PFIZ	81,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beta ETF Nasdaq -100 2xShort PFIZ	201,7	26,6	36,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beta ETF Nasdaq -100 3xLev PFIZ	284,3	10,2	19,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Łącznie	2.849,0	1.338,7	1.476,4	1.117,3	1.027,9	619,8	768,2	174,8

Źródło: GPW, www.gpw.pl

W pierwszych jedenastu miesiącach 2025 r. łączna wartość obrotów na rynku ETF notowanych na GPW wyniosła 2.849,0,0 mln PLN (słownie: dwa miliardy osiemset czterdzieści dziewięć milionów złotych), co wobec 1.338,7 mln PLN (słownie: jeden miliard trzysta trzydzieści osiem milionów siedemset tysięcy złotych) w analogicznym okresie 2024 r. stanowi wzrost o 112,8%. Według danych opublikowanych przez GPW, w okresie tym największą wartością obrotu cechował się Beta ETF WIG20lev PFIZ, którego wartość obrotu wyniosła 471,5 mln PLN (słownie: czterysta siedemdziesiąt jeden milionów pięćset tysięcy złotych), co w danym okresie stanowiło około 16,5% udziału w całym segmencie ETF notowanych na GPW.

W całym 2024 r. wartość obrotów w segmencie ETF wyniosła 1.476,4 mln PLN (słownie: jeden miliard czterysta siedemdziesiąt sześć milionów czterysta tysięcy złotych), co stanowi wzrost o ok. 32,1% wobec roku 2023 r., w którym obroty te wyniosły 1.117,3 mln PLN (słownie: jeden miliard sto siedemnaście milionów trzysta tysięcy złotych) i stanowiły wzrost o ok. 43,6% wobec 2022 r., w którym obroty te wyniosły 1.027,9 mln PLN (słownie: jeden miliard dwadzieścia siedem milionów dziewięćset tysięcy złotych), wzrost o 138,2% w porównaniu do 2021r., w którym obroty te wyniosły 636,1 mln PLN (słownie: sześćset trzydzieści sześć milionów sto tysięcy złotych), wzrost o 92,2% w porównaniu z rokiem 2020, w którym łączne obroty w segmencie ETF wyniosły 768,2 mln PLN (słownie: siedemset sześćdziesiąt osiem milionów dwieście tysięcy złotych) oraz wzrost o 744,6% wobec 2019 r., w którym 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

1. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Funduszu jest Portfel Bazowy składający się z Instrumentu Pochodnego, którego specyfikacja znajduje się na stronie internetowej pod adresem:

<https://www.cmegroup.com/markets/cryptocurrencies/bitcoin/bitcoin.contractSpecs.html>

W celu możliwości dokonania oceny efektywności inwestycji Funduszu, Fundusz na stronie internetowej www.agiofunds.pl będzie publikował dla każdego Dnia Wyceny, po Zamknięciu Sesji, ceny rozliczeniowe Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład Portfela Bazowego.

Informacje zamieszczone na wskazanej powyżej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF).

2. Strategia inwestycyjna Funduszu ukierunkowana jest na naśladowanie zmian wartości Portfela Bazowego.

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, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany kontraktu terminowego futures na Kryptowalutę Bitcoin dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Portfel Bazowy znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Portfel Bazowy stanowią w 100% kontrakty terminowe futures wystawiane przez CME oraz notowane na CME (rynek uznany za równoważny rynkowi regulowanemu w rozumieniu Dyrektywy MiFID II) dające ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin.
2. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznego odwzorowywania aktualnej struktury Portfela Bazowego za pomocą kontraktów terminowych futures na Kryptowalutę Bitcoin, przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągnięte stopy zwrotu, poprzez zastosowanie kontraktów walutowych forward ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych.
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 lokowane w Instrumenty Pochodne których procentowa zmiana wartości odpowiada procentowej zmianie wartości Kryptowaluty Bitcoin. Lokowanie w taki sposób Aktywów Funduszu dokonywane będzie w celach inwestycyjnych. Zgodnie z celem inwestycyjnym Fundusz będzie dążył do ograniczenia wpływu ryzyka walutowego na

osiągane stopy zwrotu, poprzez stosowanie transakcji zabezpieczających, których celem jest zneutralizowanie ekspozycji na waluty obce, wynikające z posiadanych aktywów. Ograniczanie wpływu ryzyka walutowego realizowane będzie w okresach miesięcznych, głównie poprzez zawieranie transakcji walutowych forward o terminie wynoszącym jeden miesiąc. Aktywa mogą być lokowane w:

- 1) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut obcych;
 - 2) waluty obce
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 1 powyżej, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 4) dłużne Papiery Wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostka samorządu terytorialnego
;
- pod warunkiem, że są zbywalne.
5. Fundusz, w każdym przypadku, będzie dostosowywał strukturę portfela do struktury Portfela Bazowego bez zbędnej zwłoki, dążąc tym samym do ograniczenia ryzyka wystąpienia stóp zwrotu, które mogłyby nie odpowiadać procentowym zmianom poziomu Portfela Bazowego.

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. Łączna ekspozycja na Kryptowalutę Bitcoin wynikająca ze wszystkich posiadanych 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 110%.
2. Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu ($SWAN_t$) jest ustalana każdego Dnia Wyceny, zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie,

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

$WANCIt$ – Wartość Aktywów Netto 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 $WANCIt$ 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 żądaniami wykupu, które mają zostać wykupione przez Fundusz w środkach pieniężnych, po cenie równej WNCI 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 łącznej ekspozycji na Portfel Bazowy, o której mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:
- 1) czasowego zawieszenia notowań aktywów wchodzących w skład Portfela Bazowego lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie aktywów wchodzących w skład Portfela Bazowego;
 - 2) zmiany Portfela Bazowego w przypadkach, o których mowa w Art. 40 ust. 1 Statutu.

W każdym z powyższych przypadków Towarzystwo niezwłocznie podejmuje działania mające na celu doprowadzenie stanu Aktywów Funduszu do zgodności z celem inwestycyjnym określonym w pkt 3.7.2.1

4. Strategia inwestycyjna, której zasady opisuje pkt 3.7.2., oznacza, że Fundusz zawiera wyłącznie transakcje, które mają na celu jak najdokładniejsze odwzorowywanie struktury Portfela Bazowego poprzez utrzymywanie ekspozycji na składniki Portfela Bazowego odpowiadające jego aktualnej strukturze, a które zasadniczo wynikają ze zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Ze względu na realizowany cel inwestycyjny, Fundusz nie zawiera transakcji krótkiej sprzedaży.
6. Depozyty bankowe mogą być stosowane w celu zarządzania płynnością Funduszu, tj. w celu lokowania nadwyżki gotówki. Zasadniczo Towarzystwo przewiduje, że udział tej kategorii lokat w ogólnej wartości Aktywów będzie znaczący. Depozyty ulokowane w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
7. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, o ile Rating Kredytowy tych podmiotów jest nie niższy niż rating inwestycyjny (tj. nie niższy niż BBB- dla agencji Fitch i S&P Global oraz nie niższy niż Baa3 dla agencji Moody's).
8. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.
9. Wartość bezwzględna łącznej ekspozycji netto Funduszu na waluty obce wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów finansowych, w tym z tytułu walutowych transakcji zabezpieczających, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie zbliżonym do 0%, nie wyższym jednak niż 15%.
10. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
11. Maksymalna łączna ekspozycja netto Funduszu na Portfel Bazowy, wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, nie może przekroczyć 110% Skorygowanej 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. Łączna ekspozycja netto Funduszu na aktywa wchodzące w skład Portfela Bazowego wynikająca ze wszystkich posiadanych Instrumentów Finansowych, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 110%.
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. 14 powyżej, wymagać będzie uprzedniej akceptacji Towarzystwa, przy czym w przypadku zabezpieczenia ustanawianego na rzecz Funduszu w formie wskazanej w ust. 14 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 o którym mowa w Art. 27 ust. 2 Statutu, w wysokości 110% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Ponieważ strategia inwestycyjna Funduszu nie przewiduje możliwości stosowania dźwigni finansowej, tj. posiadania ekspozycji przekraczającej 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem przypadku, o którym mowa w pkt 3.7.3.11 powyżej, pożyczki oraz kredyty mogą być stosowane wyłącznie w celu sprawnego zarządzania płynnością Funduszu.
18. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości emisji obligacji przez Fundusz, udzielania przez Fundusz pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.
19. Fundusz nie może zawierać umów pożyczki Papierów Wartościowych.
20. Decyzje inwestycyjne, w tym dotyczące Aktywów Funduszu o co najmniej 15% (słownie: piętnaście procent) Wartości Aktywów Funduszu, nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów.

21. Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
22. Ograniczeń, o których mowa w ust. 21 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
23. 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.
24. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 70% Wartości Aktywów Funduszu.
25. Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego, niebędące Instrumentami Rynku Pieniężnego, mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% Wartości Aktywo w Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych Papierów Wartościowych niebędących Instrumentami Rynku Pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich Papierów Wartościowych w wartości Aktywo w Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.

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

Fundusz nie dokonuje wyboru inwestycji w przedsiębiorstwa. Zgodnie z celem inwestycyjnym Funduszu wskazanym w pkt 3.7.2. Fundusz odzwierciedla skład Portfela Bazowego.

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 3.7.3.17.
2. Fundusz nie może zawierać umów pożyczki Papierów Wartościowych
3. Fundusz nie udziela gwarancji.

3.7.6. Struktura portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji

Zgodnie z obowiązującą polityką zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, ponad 50% (słownie: pięćdziesiąt 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

Struktura portfela inwestycyjnego Funduszu w ujęciu branżowym jest tożsama z informacjami zawartymi w pkt. 1.2. oraz 3.7.1.

W ujęciu geograficznym Fundusz inwestuje na rynku amerykańskim.

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 fizycznego odwzorowywania aktualnej struktury Portfela Bazowego za pomocą kontraktów terminowych futures na Kryptowalutę Bitcoin przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągnięcie stopy zwrotu, poprzez zastosowanie kontraktów walutowych forward ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych, przy czym Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych. 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. 24 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 ze sposobem podejmowania decyzji inwestycyjnych w Funduszu, który to sposób został opisany 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 o Funduszach Inwestycyjnych

W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.

Zgromadzenie Inwestorów pełni obowiązki wskazane w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych 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 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 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 proponowane do objęcia na zasadach określonych w prospekcie decyzją KNF z dnia 17 czerwca 2025 r. o numerze DFF.4022.1.80.2023.AZ.

4.2. Szczegółowe określenie rodzaju emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji

Na podstawie Prospektu Fundusz jest proponowane objęcie nieoznaczonej liczby 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 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 proponowania objęcia Certyfikatów Serii B nie będzie możliwe podanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych stanowiących przedmiot proponowania, ponieważ taka informacja nie będzie istnieć – Certyfikaty są emitowane w liczbie nieoznaczonej po cenie emisyjnej ustalonej w sposób przyjęty dla ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Podanie całkowitej kwoty Papierów Wartościowych, które będą stanowić przedmiot proponowania, ze względu na ciągłość emisji, będzie możliwe dopiero po jej zakończeniu. Zgodnie z przyjętymi w Prospekcie zasadami, zapisy na Certyfikaty Serii B podlegają rozrachunkowi w systemie depozytowym organizowanym przez KDPW, czyli na zasadach identycznych, jak mające zastosowanie do transakcji zawieranych na Rynku Regulowanym (w terminie D+2).

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 1143/2025 z dnia 10 września 2025 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały dopuszczone: (i) 45 400

(słownie: czterdzieści pięć tysięcy czterysta) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieokreślona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych na podstawie prospektu Funduszu, na podstawie decyzji KNF DFF.4022.1.80.2023.AZ z dnia 17 czerwca 2025 r. Następnie na mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 1182/2025 z dnia 11 września 2025 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GPW wprowadzone zostały: (i) 45 400 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy czterysta) Certyfikatów Serii A, oraz (ii) nieokreślona liczba Certyfikatów Serii B wyemitowanych na podstawie prospektu Funduszu, na podstawie decyzji KNF z dnia 17 czerwca 2025 r.

Certyfikaty Serii A i Serii B od dnia 16 września 2025 r. notowane są na GPW pod tym samym kodem ISIN PLBTFBN00014.

4.3.2. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając 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, zostanie zawarta z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. przed pierwszym dniem notowań Certyfikatów na GPW. Na podstawie umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Animator Emitenta zobowiązany będzie 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 będzie 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 wykonuj czynności związane z realizacją umowy zawartej z Funduszem w sposób opisany poniżej. W przypadku, gdy Animator Emitenta, w związku z wykonywaniem powierzonej mu funkcji, kupi Certyfikaty na GPW (tj. zajmie pozycję długą w Certyfikatach), wtedy zabezpieczy zajętą w ten sposób pozycję poprzez zajęcie, w drodze transakcji sesyjnych, odwrotnych pozycji w kontraktach terminowych futures o wartości odpowiadającej kupionym przez niego Certyfikatom (tj. zajmie pozycję krótką w kontraktach futures). 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 kontraktach terminowych futures o wielkości odpowiadającej pozycji zabezpieczanej (tj. zajmie pozycję długą w kontraktach terminowych futures). W trakcie trwania Sesji Animator Emitenta stale monitoruje wielkość swojego zaangażowania w Certyfikatach odpowiednio dostosowując wielkość zabezpieczenia na rynku kontraktów futures. 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 chwilą zawarcia przez niego transakcji na Certyfikatach na rynku wtórnym, do momentu zamknięcia sesji Instrumentów Pochodnych dających ekspozycję na

Kryptowalutę Bitcoin, tj. do momentu, w którym dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu, a więc WANCI.

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 3 Szacowane koszty emisji Certyfikatów Serii B dla wybranych trzech wielkości emisji

Rodzaj kosztów (rocznie)	WP 1	WP 2	WP 3
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
Koszty razem jako % wartości emisji	0,032%	0,022%	0,017%

Koszty wynagrodzenia Koordynatora oraz ewentualnego wynagrodzenia Członków Konsorcjum nie są pokrywane przez Fundusz, przez co nie pomniejszają 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, będzie dokonywał w sposób ciągły emisji Certyfikatów Serii B na każdy Dzień Wyceny począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na GPW.

Towarzystwo jest organem Funduszu uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zgodnie ze Statutem Funduszu, który został nadany w dniu 23.06.2025 roku, zmieniony w dniu 22.01.2026 r. przed notariuszem Sławomirem Strojnym w Kancelarii Notarialnej przy ul. Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa (Rep. A nr 739/2026).

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 będących efektem 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 Dochodach Funduszu

Certyfikaty nie uprawniają do udziału w Dochodach Funduszu.

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 zwołań 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, ściąganiu 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 przekaze 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 jakiekolwiek 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 2024 r. poz. 1061 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 proponowania objęcia 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

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;
- 5) liczbę Certyfikatów objętych żądaniem wykupu;
- 6) zgodę Uczestnika na zasady wykupu Certyfikatów określone w Statucie i Prospekcie;
- 7) datę i czas złożenia żądania wykupu;
- 8) 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. 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 później niż na 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu Sesji są uznawane za złożone w kolejnym 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 – 20 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 – 19 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 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu 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);
- 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;

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. 17 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 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 2% (słownie: dwóch 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) aktualnej sytuacji płynnościowej na rynku akcji.
16. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przez Fundusz przekazywana na 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.
17. 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.
18. Po otrzymaniu od Towarzystwa dyspozycji wystawienia odpowiednich Instrukcji Rozrachunkowych oraz pod warunkiem, że druga strona rozliczenia wystawiła odpowiednią Instrukcję Rozrachunkową dotyczącą przeniesienia Certyfikatów objętych żądaniami 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. 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. 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.

20. 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 środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

4.9. Wskazanie podstawowych zasad polityki Funduszu co do wypłaty Dochodów Funduszu w przyszłości

Fundusz nie wypłaca Dochodów Funduszu.

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 2025 r. poz. 163 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. Dochodów 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

Sprzedaż 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 2024 r. poz. 295 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 oraz objęcie Certyfikatów nie są czynnościami podlegającymi opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

4.11. Wskazanie zasad obejmowania Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym inwestorów, do których kierowana jest propozycja objęcia certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne przeznaczone są dla Inwestorów Instytucjonalnych i Inwestorów Indywidualnych, którzy chcą posiadać ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin i akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z bardzo wysokiej zmienności Kryptowaluty Bitcoin. Ze względu na poziom ryzyka i wysoką oczekiwaną zmienność wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, zalecany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 lat. Z powodów wskazanych w zdaniu poprzedzającym, Towarzystwo rekomenduje aby inwestycja w Certyfikaty Inwestycyjne stanowiła jedynie część całkowitego portfela inwestycyjnego Inwestora. Inwestor powinien być świadomy, że inwestycja w Certyfikaty może wiązać się z ryzykiem utraty wszystkich zainwestowanych przez niego środków.

Inwestorzy powinni rozumieć specyfikę konstrukcji portfela inwestycyjnego Funduszu, który stanowi Portfel Bazowy. W skład Portfela Bazowego wchodzi Instrumenty Pochodne, których cena lub wartość zależy od ceny lub wartości Kryptowaluty Bitcoin. Dlatego też, Inwestorzy, którzy są zainteresowani inwestycją w Certyfikaty Inwestycyjne, powinni akceptować, że Portfel Bazowy stanowią w 100% instrumenty pochodne, co jest związane z fizycznym odwzorowywaniem aktualnej struktury Portfela Bazowego za pomocą kontraktów terminowych futures na Kryptowalutę Bitcoin stosowanej przez Fundusz. Inwestorzy powinni również zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż Portfel Bazowy, z racji śledzenia zmiany poziomu cen Kryptowaluty Bitcoin, jest portfelem o bardzo wysokiej zmienności, co oznacza, że zarówno ewentualne wzrosty, jak i spadki mogą charakteryzować się bardzo dużą amplitudą. Ponadto, Inwestorzy powinni być świadomi wysokiego ryzyka prawnego związanego z rynkiem Kryptowalut oraz dużym potencjałem występowania różnego rodzaju oszustw, defraudacji i innych zachowań przestępczych (patrz Rozdział I pkt 1.2 powyżej).

Inwestorzy, którzy są zainteresowani inwestycją w Certyfikaty Inwestycyjne, powinni posiadać niezbędną wiedzę i doświadczenie w zakresie produktów finansowych, które umożliwiają inwestowanie w aktywa cyfrowe poprzez Papiery Wartościowe oraz funkcjonowania bazowych aktywów cyfrowych, w tym Kryptowaluty Bitcoin i ryzyk z nimi związanych.

Przy przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Serii B od Inwestorów odbierane są oświadczenia co do:

- zapoznania się z przedstawionym w Prospekcie opisem profilu typowego inwestora, dla którego przeznaczone są Certyfikaty Inwestycyjne,
- znajomości ryzyk związanych z inwestowaniem w Certyfikaty opisanych w Prospekcie, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału,
- akceptacji poziomu udziału Instrumentów Pochodnych w Aktywach Funduszu związanych z fizycznym odwzorowywaniem aktualnej struktury Portfela Bazowego za pomocą kontraktów terminowych futures na Kryptowalutę Bitcoin stosowanym przez Fundusz.

4.11.1. Miejsce składania zapisów na Certyfikaty Serii B i podział na transze

- 1) Zapisy na Certyfikaty Serii B są przyjmowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych, Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz Transzy Uprawnionych Inwestorów.

- 2) Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Serii B rozpoczęło się w dniu 16.09.2025r. 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 emisji Certyfikatów Serii B i brak maksymalnej liczby Certyfikatów Serii B, których objęcie jest proponowane, 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 § 24 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 proponowaniu objęcia Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, i które zawarły z Funduszem umowę o udział w proponowaniu objęcia 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: zapisy opłacane poprzez wpłatę pieniężną przyjęte przez Podmiot

Przyjmujący Zapisy później niż na 1 (słownie: jedną) godzinę przed Zamknięciem 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 proponowanych do objęcia Certyfikatów

Proponowanie objęcia Certyfikatów nie jest związane z preferencyjnym traktowaniem któregośkolwiek z rodzajów Inwestorów lub grup powiązanych.

Przydział 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 Uprawionych Inwestorów odbywa się na zasadach określonych w pkt 4.11.9. lit. C.

Ten sam Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Serii B. 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 od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

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

4.11.4. Warunki zamknięcia proponowania objęcia Certyfikatów, jak również najwcześniejszy możliwy termin jego 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. Towarzystwo, zgodnie z Art. 10 ust. 9 Statutu, może podjąć decyzję o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie propozycji Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 Statutu, Fundusz poda do wiadomości

Inwestorów i Uczestników informację o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B w formie Aktualizacji Prospektu, w sposób, w jaki nastąpiło udostępnienie Prospektu Inwestorom tj. na stronie internetowej Towarzystwa: www.agiofunds.pl oraz za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy. Zmiana warunków proponowania objęcia 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 proponowania objęcia Certyfikatów Serii B, o której mowa w Art. 10 ust. 9 Statutu, w ramach proponowania objęcia 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 propozycji Certyfikatów Serii B poprzez jej skierowanie wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i Uprawnionych Inwestorów.

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

4.11.5. Wielkość emisji Certyfikatów Serii B

Na podstawie Prospektu Fundusz proponuje do objęcia nieoznaczoną liczbę Certyfikatów Serii B emitowanych w sposób ciągły.

W związku z faktem, iż Certyfikaty Serii B są emitowane 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 będzie odbywać 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 proponowania objęcia Certyfikatów Serii B nie jest możliwe podanie maksymalnej kwoty Papierów Wartościowych stanowiących przedmiot propozycji, 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 16.09.2025 r. i trwa nadal na podstawie Prospektu.

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 poda do wiadomości Inwestorów i Uczestników informację o zakończeniu emisji Certyfikatów Serii B w formie Aktualizacji Prospektu, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt tj. na stronie internetowej Towarzystwa: 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 Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

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 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu 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 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu 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 proponowania objęcia 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 środków pieniężnych w wymaganej wysokości;
- 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 -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 proponowaniu objęcia 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.

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 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. 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 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. 40 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 proponowania objęcia 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 2% (słownie: dwa procent) wartości przydzielonych Certyfikatów Serii B, niemniej jednak niż 50 PLN (słownie: pięćdziesiąt złotych) z zastrzeżeniem pkt 4.11.15. ust. 11 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. lit. A 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 niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
 - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z ust. 6 – 8 poniżej (uiszczenie Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B) z uwzględnieniem ust. 5 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. 5 poniżej.

Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez wpłatę pieniężną - na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

2. 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.
3. 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.
4. Wydanie Certyfikatów Serii B w zamian za odpowiednio środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B 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. 6 – 11 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. 6 – 11 poniżej.

5. Niezwłocznie po publikacji przez Fundusz informacji o wysokości ceny emisyjnej Certyfikatów Serii B obowiązującej dla dnia Z (dzień złożenia zapisu), zgodnie z ust. 4 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.
6. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 5 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 w celu ich rozliczenia w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej..
7. Na podstawie informacji o dokonanej alokacji Certyfikatów Serii B przekazanych przez Towarzystwo 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.
8. Wystawienie przez Reprezentanta Funduszu Instrukcji Rozrachunkowej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 7 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.
9. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 5 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych, pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozrachowanych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 6 - 8 powyżej, odpowiednio na rachunek bankowy Funduszu prowadzone przez Depozytariusza.
10. Z zastrzeżeniem możliwości, o której mowa w ust. 5 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.
11. 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.

12. 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. 11 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 proponowania objęcia 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 proponowania objęcia Certyfikatów 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 proponowania objęcia Certyfikatów Serii B po jego 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, 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 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. 4 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 w odpowiednio wysokości niezbędnej 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. 10 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. 14 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. 14, 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 proponowaniem objęcia Certyfikatów (Koordynator)

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

Nazwa:	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Numer telefonu:	+48 (22) 504 31 04
Numer telefaksu:	+48 (22) 504 31 00
Adres internetowy:	www.bossa.pl
E-mail:	makler@bossa.pl

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 (CIIA). 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 Managment S.A., następnie w latach 2011 - 2017 był Zarządzającym portfelami funduszwymi w RDM Wealth Managment S.A.

Od 2017 r. do 2021 r. zajmował stanowisko Wiceprezesa Zarządu w NDM S.A. następnie w okresie od 2022 r. do 2023 r. 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. FI S.A. W latach 2008 – 2019 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa. W roku 2022 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa obecnej kadencji został powołany w lutym 2023 r.

Piotr Koroluk, Członek Zarządu Towarzystwa

Piotr Koroluk jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – Studiów Podyplomowych w zakresie Informatyczne Systemy Zarządzania – Strategia, Projektowanie oraz Integracja.

Licencjonowany doradca inwestycyjny nr licencji 391, Certified International Investment Analyst nr licencji 21000075, Financial Risk Manager nr 1554383, Professional Risk Manager nr 115691, Enterprise Risk Management nr 402566240.

Z rynkiem finansów związany od 2010 roku, gdzie karierę zawodową rozpoczynał w Departamencie Funduszy Inwestycyjnych UKNF jako referent a następnie starszy referent. Dalej w latach 2012-2014 w FIT DM na stanowisku doradcy inwestycyjnego a dalej p.o. dyrektora departamentu inwestycyjnego odpowiadał m.in. za opracowanie i wdrożenie systemu oceny ryzyka portfela inwestycyjnego oraz nadzorowanie przestrzegania limitów inwestycyjnych. Od 2014r. związany był z PFR Nieruchomości (BGK Nieruchomości) gdzie awansując ze stanowiska specjalisty na dyrektora biura finansowania lokat odpowiadał m.in. za opracowanie i wdrożenie systemu oceny ryzyka projektów i portfeli funduszy oraz nadzór nad ryzykiem i limitami inwestycyjnymi

Mirosław Jan Barszcz, Członek Zarządu Towarzystwa

Pan Mirosław Barszcz jest absolwentem Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego, gdzie uzyskał tytuł magistra nauk prawnych. Doświadczenie zawodowe zdobywał w międzynarodowych firmach doradczych m.in. EY oraz PwC. Od 2000 r. jest doradcą podatkowym. Pełnił funkcję wiceministra finansów oraz ministra budownictwa. Był prezesem zarządu PFR Nieruchomości S.A., gdzie zarządzał największym w Europie Środkowej nieruchomościowym funduszem inwestycyjnym posiadającym w swoim portfelu aktywa o wartości ponad miliarda euro w ponad 40 lokalizacjach w Polsce. Był członkiem Rady Nadzorczej PKO BP S.A., gdzie sprawował funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu oraz członka Komitetu Strategii. Był również przewodniczącym Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Torpol S.A. Jest współzałożycielem oraz prezesem Inavia ASI SKA - prywatnego funduszu nieruchomościowego inwestującego w projekty mieszkaniowe. Jest również członkiem Rady Nadzorczej RAEN S.A. Jest przewodniczącym komitetu ds. inwestycji międzynarodowych Polsko-Ukraińskiej Izby Handlowej oraz doradcą zarządu Pracodawców RP. Posiada licencję doradcy podatkowego.

Zakończenie obecnej kadencji członków Zarządu nastąpi w dniu 31 grudnia 2027 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 Towarzystwie początkowo jako Dyrektor ds. Obsługi Inwestorów, od września 2019 r. pełni funkcję Prokurenta.

Konrad Cezary Kuzioła, Prokurent

Konrad Cezary Kuzioła (radca prawny) jest Dyrektorem Departamentu Prawnego Towarzystwa, absolwentem prawa na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie (2009 r.) oraz absolwentem podyplomowego studium prawa rynku kapitałowego na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (2014 r.), jest wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Lublinie (2013 r.), biegle posługuje się językiem angielskim (Certificate of Proficiency in English, 2012 r.).

Konrad Cezary Kuzioła od 2013 r. prowadzi kancelarię prawną (Konrad Kuzioła Kancelaria Radcy Prawnego) i specjalizuje się w zakresie doradztwa na rzecz podmiotów prowadzących działalność regulowaną, w tym w szczególności towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz spółek publicznych, a także akcjonariuszy i członków organów spółek kapitałowych. W trakcie swojej

kariery zawodowej, współpracował z renomowanymi kancelariami prawnymi oraz towarzystwami funduszy inwestycyjnych.

Konrad Cezary Kuzioła posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie kompleksowej obsługi transakcji kapitałowych, szeroko rozumianego doradztwa korporacyjnego oraz wielowątkowych sądowych sporów korporacyjnych, a także bogatą praktykę w zakresie obsługi transakcyjnej funduszy inwestycyjnych, wprowadzania akcji do obrotu na rynku zorganizowanym, reprezentowania znaczących akcjonariuszy na walnych zgromadzeniach spółek publicznych oraz bieżącej obsługi prawnej spółek publicznych.

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.

Jacek Jastrzębski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa

W 1997 r. Jacek Jastrzębski ukończył studia wyższe magisterskie na Wydziale Ekonomicznym w Filii Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada Licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 1711. Jacek Jastrzębski posiada ponad 20 – letnie doświadczenie na rynku finansowym oraz 12-letnie doświadczenie między innymi w zarządzaniu projektami i siecią sprzedaży, jak również bogate doświadczenie w rozwoju oferty produktów inwestycyjnych w sieci bankowej. Karierę zawodową rozpoczął pracując w Elektrociepłowni Białystok S.A., gdzie w 1998 r. zajmował stanowisko Samodzielnego referenta ds. finansowych. Od 1999 r. do 2002 r. Jacek Jastrzębski był Maklerem Giełdowym w Domu Maklerskim AmerBrokers S.A. Od 2002 r. do kwietnia 2003 r. był Maklerem Giełdowym w DB Securities S.A. Następnie od maja 2003 r. do sierpnia 2005 r. obejmował stanowisko Account Managera tj. Specjalisty ds. kontaktów z klientami i sprzedaży w Skarbiec Investment Management S.A. oraz w Skarbiec Serwis Finansowy sp. z o.o. Od września 2005 r. do stycznia 2008 r. Jacek Jastrzębski zajmował stanowisko Wicedyrektora Departamentu Sprzedaży Instytucjonalnej w Superfund TFI S.A. a od stycznia 2008 r. do grudnia 2011 r. pełnił kolejno funkcje: Prezesa, Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Zarządzającego i Członka Komitetu Inwestycyjnego w tym podmiocie. Następnie, od kwietnia 2013 r. do czerwca 2020 r., pracował w Biurze Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. na stanowisku Kierownika Zespołu Rozwoju Oferty Inwestycyjnej i był Członkiem Komitetu Inwestycyjnego. Od kwietnia 2021 r. do lutego

2022 r. pracował w Domu Maklerskim BPS S.A. na stanowisku Dyrektora Regionalnego Sprzedaży. Jacek Jastrzębski był Analitykiem biznesowym kolejno od marca 2022 r. do maja 2023 r. w Sygnity S.A. a następnie od lipca 2023 r. do czerwca 2024 r. w BNP Paribas Bank Polska. 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.

Karierę 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.

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 112 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 Towarzystwa.

5.1.4. W dniu 27 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod nazwą AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołało na nową wspólną kadencję Członków Rady Nadzorczej Spółki. 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: Rockbridge 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 TFI (dawniej: Beta Securities), a następnie 17 czerwca 2016 r. został powołany na członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność operacyjną Beta TFI (dawniej: Beta Securities). Kazimierz Szpak pracuje w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszy Inwestycyjnych, gdzie jest odpowiedzialny za zarządzanie Funduszem oraz pełni funkcję prezesa Zarządu

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Kazimierz Szpak wciąż pozostaje, według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem sporządzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) współnikiem:

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 prezesa Zarządu Beta TFI (dawniej: Beta Securities). Beta TFI do uzyskania licencji 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 TFI (dawniej: Beta Securities), gdzie jest odpowiedzialny za analizę rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Dawid Bąbol wciąż pozostaje, według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem sporządzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) współnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Dawida Bąbola, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

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 TFI (dawniej: Beta Securities), gdzie od września 2017 r. odpowiedzialny jest za działania rozwojowe rynku funduszy zarządzanych pasywnie.

Nazwy/firmy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych (ewentualnie innych osób prawnych), w których Mateusz Mucha wciąż pozostaje, na dzień sporządzenia Prospektu, lub kiedykolwiek był w okresie ostatnich pięciu lat kalendarzowych przed dniem sporządzenia Prospektu: (i) członkiem organu zarządzającego, (ii) członkiem organu nadzorczego lub (iii) wspólnikiem:

- zgodnie z oświadczeniem Mateusza Mucha, nie są mu znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

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 zatrudnieniem pana Kazimierza Szpaka w Towarzystwie na stanowisku Zarządzającego Aktywami Funduszu oraz wykonywaniem przez niego funkcji członka Zarządu Beta TFI istnieje potencjalny konflikt interesów, którego materializacja nastąpi w sytuacji rozpoczęcia przez Beta TFI, po uzyskaniu zezwolenia KNF, prowadzenia działalności konkurencyjnej do działalności prowadzonej przez Towarzystwo. 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;
- według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo współpracuje z Beta TFI w zakresie wybranych aspektów związanych z tworzeniem i zarządzaniem portfelowymi funduszami inwestycyjnymi, w tym Funduszem; w ramach przedmiotowej współpracy BETA TFI wspiera Towarzystwo wykonując czynność konsultacyjno-doradcze; do czynności wykonywanych przez Beta TFI na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem, należą w szczególności czynności wsparcia merytorycznego związane z utworzeniem Funduszu, w tym z tworzeniem dokumentacji Funduszu;
- zamiarem Towarzystwa jest zawarcie z Beta TFI, po uzyskaniu przez Beta TFI zezwolenia KNF na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, umowy o przejęcie zarządzania Funduszem, przy czym przedmiotowa umowa zostanie zawarta pod warunkiem spełnienia wszystkich niezbędnych wymogów w tym zakresie, które zostaną

ustalone pomiędzy stronami; do dnia sporządzenia Prospektu nie doszło pomiędzy wskazanymi podmiotami do zawarcia jakiejkolwiek umowy w powyższym zakresie.

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

Żaden 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:

Imię i nazwisko/nazwa	Liczba posiadanych głosów	% ogólnej liczby głosów
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%
PALAU Fundacja Rodzinna	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

Firma:	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Żubra 1, 00-066 Warszawa
Nr telefonu:	+ 48 22 656 00 00
Adres e-mail	https://www.pekao.com.pl/kontakt.html#napisz-do-nas Pekao S.A.
Adres internetowy	https://www.pekao.com.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 Instytucji Finansowych i Powiernictwa.

Za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza Bank Polska Kasa Opieki Spółkę Akcyjną odpowiedzialny jest Wiceprezes Zarządu – Robert Sochacki.

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 będzie wykorzystywał dźwigni finansowej, choć Statut pozwala w niewielkim stopniu na skorzystanie z tego mechanizmu. Celem strategii Funduszu będzie pozostawanie jak najbliżej poziomowi 100% łącznej ekspozycji na Portfel Bazowy i jednocześnie niestosowanie jakiejkolwiek innej ekspozycji na inne ryzykowne klasy aktywów, co w praktyce wyklucza stosowanie dźwigni finansowej. Zgodnie z Art. 26 ust. 3 Statutu maksymalna łączna ekspozycja na Portfel Bazowy w odniesieniu do Skorygowanej Wartości Aktywów Netto nie może przekroczyć 110%, co oznacza, iż za wyłączeniem sytuacji o charakterze nadzwyczajnym, Fundusz będzie zaciągał kredyty i pożyczki nieprzekraczające łącznie 25% Wartości Aktywów Netto, ani też nie będzie wykorzystywał Instrumentów Pochodnych w stopniu powodującym wraz z innymi Instrumentami Finansowymi powstanie łącznej ekspozycji przekraczającej poziom 110% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Fundusz może wykorzystywać kredyty i pożyczki jedynie w sytuacjach nadzwyczajnych do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów.

7.2.2. Źródła dźwigni finansowej

Źródłem dźwigni finansowej dla Funduszu mogą być:

- a. pożyczka lub kredyt bankowy,
- b. Instrumenty Pochodne wchodzące w skład Portfela Bazowego.

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,
- b. wykorzystania Instrumentów, 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. 27 ust. 3 Statutu, Fundusz powinien w taki sposób odzwierciedlać Portfel Bazowy, aby jego ekspozycja była jak najbliżej 100%, ale nie więcej niż 110% 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 Towarzystwo zamierza wykorzystywać kredyty i pożyczki jedynie w sytuacjach nadzwyczajnych, do skompensowania chwilowego braku płynności na rynku lub wystąpienia znaczących wykupów Certyfikatów.

Z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych związane jest przede wszystkim ryzyko kontrahenta, w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, ryzyko nieodpowiedniego wykorzystywania efektu dźwigni finansowej oraz ryzyko płynności. Również ryzyko płynności jest niskie, ponieważ futures na Kryptowalutę Bitcoin jest obecnie płynnym instrumentem na globalnym rynku kontraktów futures. W przypadku obniżenia się płynności tych instrumentów w przyszłości poziom ryzyka płynności dla Funduszu może ulec zwiększeniu. Kontrakty terminowe futures z racji wbudowanego mechanizmu dźwigni finansowej umożliwiają uzyskanie dźwigni finansowej również na całym portfelu. Łączna ekspozycja na Portfel Bazowy nie może przekroczyć maksymalnego limitu ekspozycji określonego w polityce inwestycyjnej Funduszu, wynoszącego 110% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, bowiem takie przekroczenie stanowiłoby naruszenie postanowień Statutu. Zgodnie ze Statutem obowiązują następujące ograniczenia w zakresie możliwości stosowania dźwigni finansowe:

- a. Łączna ekspozycja na bazę wszystkich posiadanych Instrumentów Pochodnych, będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym jednak niż 90% i nie wyższym niż 110%;
- 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, 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 Portfel Bazowy powyżej 100% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto. Fundusz zobowiązany jest również stosować ograniczenia dotyczące maksymalnej Ekspozycji AFI wyznaczonej 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 dopuszczalnych poziomach ustalonych na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI (Dz.U. z 2017 r. poz. 1443) oraz Rozporządzenia 231/2013.

7.2.5. Poziom dźwigni finansowej

Maksymalny poziom dźwigni finansowej możliwy do stałego utrzymywania w ramach obowiązującej polityki inwestycyjnej wynosi 110% 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, 2021 i 2024 r. – zyski wypracowane w 2018, 2019, 2020 oraz 2023 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;

- 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) 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 nienależycie 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;

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 2024 r. poz. 1568), 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 wykaze, 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 wykaze, 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 przekazuje tę wartość do publicznej wiadomości w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu tj. na stronie internetowej Towarzystwa: 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 jakiegokolwiek 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, będą 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. Nabyte Aktywa są ujmowane w księgach w cenach nabycia i są wyceniane zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i postanowieniami Statutu.
6. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego jest ujmowana w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem 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 FIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu. Metoda ta nie jest stosowana do Papierów Wartościowych nabytych z udzieleniem przez drugą stronę przyrzeczenia odkupu.
8. 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.

9. 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.
10. 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 ustalone 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. Skorygowana Wartość Aktywów Netto Funduszu 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, emitowanych po cenie emisyjnej równej $WANCI$ 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 złożonymi żądaniami wykupu 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 .

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

Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz dłużnych Papierów Wartościowych dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności

- 1) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności 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;
- 2) dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujących techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne.

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 Portfel Bazowy, jak również warunki wykupywania Certyfikatów (dzienna częstotliwość wykupów i emisji Certyfikatów).

Zarządzanie ryzykiem płynności Funduszu odbywać się będzie 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. Umożliwi to zapewnienie odpowiedniej płynności Funduszu w celu sprawnej obsługi składanych żądań wykupu.

Przy wykorzystaniu systemu informatycznego co najmniej raz w miesiącu przeprowadzany będzie 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, Towarzystwo przewiduje, że ryzyko związane z płynnością nie będzie najbardziej istotnym elementem procesu zarządzania Funduszem.

7.9. Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień sporządzenia Prospektu

Tabela 4 Wartość Aktywów Netto oraz liczba Certyfikatów Funduszu na dzień sporządzenia prospektu.

Seria Certyfikatów	Wartość Aktywów Netto ogółem; tys. PLN	Liczba Certyfikatów pozostających w obrocie	Wartość Aktywów Netto/Certyfikat; PLN
Certyfikaty Serii A oraz Certyfikaty Serii B*	79.985	1.323.900	60,42

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

7.10. Prime Broker

Funkcja Prime Brokera zostanie powierzona podmiotowi wybranemu przez Towarzystwo. Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu podmiot pełniący funkcję Prime Brokera nie został wybrany.

7.11. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania przez Towarzystwo wybranych informacji okresowych

Towarzystwo udostępnia na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: 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. 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 udostępniony Prospekt Funduszu podstawowego, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu

Nie dotyczy. Fundusz nie jest funduszem powiązanym.

7.14. 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

7.15. Postępowania administracyjne, sądowe i arbitrażowe

Towarzystwo jest stroną postępowań administracyjnych toczących się przed KNF lub postępowań sądowo-administracyjnych toczących się w wyniku odwołania Towarzystwa od ostatecznych decyzji KNF nakładających karę administracyjną na Towarzystwo:

- (i) na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 228 ust. 1c pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z podejrzeniem naruszenia przez zarządzany przez Towarzystwo ABELIA Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych § 23 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w zw. z art. 8 ust. 1 i art. 131 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W dniu 31 maja 2023 r. KNF wydała decyzję o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w łącznej wysokości 3.200.000 PLN, a w dniu 10 maja 2024 r., w wyniku złożonego przez Towarzystwo odwołania, ostateczną decyzję uchylającą w całości decyzję z dnia 31 maja 2023 r. oraz nakładającą na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 3.200.000 . Towarzystwo złożyło na powyższą decyzję skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, którą Sąd oddalił wyrokiem z dnia 11 marca 2025 r. W dniu 16 maja 2025 r. Towarzystwo złożyło skargę kasacyjną od tego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie jest w toku.
- (ii) na podstawie art. 228 ust. 1c pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z podejrzeniem naruszenia przez Towarzystwo jako zarządzającego ARIONN Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym: (i) art. 45a ust. 4a; art. 48

ust. 2a pkt 2 i art. 10 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz (ii) art. 75 lit. e. oraz f. Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie nr 231/2013”). W dniu 24 czerwca 2022 r. KNF wydała decyzję o nałożeniu na Towarzystwo kary pieniężnej w wysokości 1.500.000 PLN, a w dniu 26 lutego 2024 r., w wyniku złożonego przez Towarzystwo odwołania, ostateczną decyzję utrzymującą ją w mocy. Towarzystwo złożyło na powyższą decyzję skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, którą Sąd oddalił wyrokiem z dnia 23 października 2024 r. W dniu 3 stycznia 2025 r. Towarzystwo złożyło skargę kasacyjną od tego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie jest w toku;

- (iii) na podstawie art. 228 ust. 1c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z podejrzeniem naruszenia przez Towarzystwo: (i) art. 48 ust. 2a pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) art. 17 ust. 2 oraz art. 92 ust. 4 Rozporządzenia nr 231/2013, (iii) art. 126 ust. 2 pkt 4 i 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zw. z § 11 ust. 1 pkt 4 lit. b i c oraz pkt 10 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym oraz § 11 ust. 1 pkt 5 lit. b i c oraz punkt 11 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 19 maja 2017 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, (iv) art. 45a ust. 4a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i art. 75 lit. f Rozporządzenia nr 231/2013 oraz art. 75 lit. e Rozporządzenia 231/2013, (v) art. 48 ust. 1 Rozporządzenia nr 231/2013, (vi) art. 48 ust. 2b pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i § 24 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także § 24 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz art. 80 ust. 3 Rozporządzenia nr 231/2013 (vii) art. 10 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; a także na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 228 ust. 1c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w związku z podejrzeniem naruszenia przez poszczególne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo (i) § 15 ust. 1 pkt 3 w zw. z § 20 ust. 8 oraz § 15 ust. 1 pkt 2 w zw. z § 20 ust. 7 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty

Komisji Nadzoru Finansowego, (ii) art. 3 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, art. 8 w zw. z art. 131 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz postanowień statutów poszczególnych funduszy inwestycyjnych (iv) art. 3 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, art. 139 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz postanowień statutów poszczególnych funduszy inwestycyjnych. Postępowanie jest w toku.

- (iv) na podstawie art. 3c ust. 1 pkt 5 lit. a tiret pierwsze w zw. z art. 3c ust. 8 w zw. z art. 11 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym w zw. z art. 104 § 1 kodeksu postępowania administracyjnego. W dniu 4 lutego 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 151.000 PLN w związku z naruszeniem art. 6 ust. 1, art. 8 ust. 3 lit. f rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w zw. z art. 5 ust. 1 lit. a w zw. z załącznikiem VI część 1 sekcja I pkt 24 lit. a rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 oraz w zw. z załącznikiem VI część 2 sekcja II pkt 68 lit. b rozporządzenia delegowanego 2017/653, w związku ze sporządzeniem dla subfunduszu AGIO Akcji Plus wydzielonego w ramach Agio Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dokumentów zawierających kluczowe informacje w sposób nierzetelny i wprowadzający w błąd oraz nieuwzględniający kosztów związanych z inwestycją w sposób zgodny z metodą wymaganą przez przepisy prawa. Towarzystwo złożyło do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 23 lutego 2026 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz w dniu 26 lutego 2026 r. wniosek o zawarcie układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. Postępowania z wniosków Towarzystwa są w toku.

W okresie ostatnich 12 miesięcy przed KNF toczyły się postępowania z wniosku Towarzystwa, o udzielenie zezwolenia na:

- (i) utworzenie Beta ETF Bitcoin Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 17 czerwca 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF Bitcoin Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Beta ETF Bitcoin Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (ii) utworzenie Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 18 czerwca 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; wydając zezwolenie na utworzenie Beta ETF DYWIDENDA PLUS Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zatwierdzono statut funduszu oraz wybór depozytariusza funduszu.

- (iii) utworzenie Beta ETF MWIG40TRLv Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 15 grudnia 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF MWIG40TRLv Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Beta ETF MWIG40TRLv Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (iv) utworzenie Beta ETF MWIG40TRsh Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego; w dniu 15 grudnia 2025 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Beta ETF MWIG40TRsh Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii A i B emitowanych przez Beta ETF MWIG40TRsh Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- (v) zmianę depozytariusza portfelowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Towarzystwo jest stroną następujących postępowań sądowych:

- (i) Towarzystwo, solidarnie z depozytariuszem jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 24 mln PLN. W ocenie kancelarii prawnych współpracujących z Towarzystwem, roszczenia uczestnika są nieuzasadnione, a pozew powinien zostać oddalony. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (ii) Towarzystwo, solidarnie z depozytariuszem jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 11 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. Sąd rozpoznający sprawę udzielił powodowi zabezpieczenia roszczenia na poszczególnych składnikach majątku Towarzystwa. W ocenie kancelarii prawnej współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są nieuzasadnione, a powództwo powinno zostać oddalone w całości. Na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie ryzyka związanego z przedmiotową sprawą. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.

- (iii) Towarzystwo, solidarnie z jednym z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 3,9 mln PLN. Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo. Powód złożył apelację od wyroku sądu pierwszej instancji. Postępowanie toczy się obecnie przed sądem drugiej instancji. W ocenie kancelarii prawnej współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (iv) Towarzystwo, solidarnie z jednym z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 7,8 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie kancelarii prawnej współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (v) Towarzystwo, solidarnie z jednym z funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentowanych przez Towarzystwo, jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika tego funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 2,6 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie kancelarii prawnej współpracującej z Towarzystwem, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (vi) Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 0,4 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (vii) Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi 0,6 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (viii) Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 1,2 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na

skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.

- (ix) Towarzystwo jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 2 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (x) jest stroną postępowania sądowego z powództwa uczestnika funduszu. Wysokość zobowiązania warunkowego wynosi około 2 mln PLN. Postępowanie toczy się obecnie w sądzie pierwszej instancji. W ocenie Towarzystwa, roszczenia powoda są bezzasadne. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy i obszerność przedstawionych materiałów nie jest możliwe przewidzenie terminu zakończenia postępowania.
- (xi) Towarzystwo jest stroną pozwaną w kilku odrębnych sprawach sądowych, a łączna wartość zobowiązań warunkowych Towarzystwa z tych spraw wynosi poniżej 500 tys. PLN. Towarzystwo, w ramach ww. postępowań jest reprezentowane przez kancelarię prawną lub wewnętrzny departament prawny Towarzystwa.

W okresie ostatnich 12 miesięcy, przed KNF toczyło się także postępowania z wniosku Rady Nadzorczej Towarzystwa o wyrażenie zgody na powołanie Piotra Koroluka na Członka Zarządu Towarzystwa nadzorującego system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, tj. na podstawie art. 42b ust. 2 w zw. z art. 42b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (KNF w dniu 13 kwietnia 2026 r. wydał decyzję wyrażającą zgodę na powołanie Piotra Koroluka na Członka Zarządu Towarzystwa nadzorującego system zarządzania ryzykiem w Towarzystwie),

W okresie ostatnich 12 miesięcy, toczyły się również postępowania w sprawie wpisania funduszy inwestycyjnych do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie.

Z zastrzeżeniem powyższych informacji, na dzień Zatwierdzenia Prospektu nie toczą się oraz w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień Zatwierdzenia Prospektu nie toczyły się jakiegokolwiek inne postępowania przed organami administracji rządowej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, z udziałem lub przeciwko Towarzystwu lub któremukolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które to postępowania – zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa - mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości znaczący wpływ na sytuację finansową lub rentowność tych funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa. Towarzystwo nie posiada również wiedzy o istnieniu okoliczności, które mogłyby przyczynić się do wszczęcia takich postępowań przeciwko Towarzystwu lub któregokolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik nr 1 do Prospektu

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 spełniający łącznie następujące kryteria:

- i) instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- ii) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- iii) ceny są podawane do publicznej wiadomości;

Animator Emitenta

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

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 TFI	Beta Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Odniesienia	oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 120% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku, gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 120% ostatniej WNCI ogłoszonej 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;
Certyfikaty Serii A	Certyfikaty emitowane przez Fundusz w drodze oferty publicznej w liczbie nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion);
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, żądań wykupu oraz realizowaniu innych uprawnień przysługujących Uczestnikom na zasadach określonych w Statucie oraz w Prospekcie;
Depozytariusz	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, z którym została zawarta Umowa Depozytowa;
DMBOŚ	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie;
Dyrektywa MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę

2011/61/UE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 349, ze zm.);

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 art. 2 pkt 42a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Emitent, Fundusz	Beta ETF Bitcoin 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 składane w Transzy Inwestorów Indywidualnych lub w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych; oraz

- 15 (słownie: piętnaście) minut po Zamknięciu Sesji w przypadku zapisów na Certyfikaty Serii B składanych w Transzy Uprawnionych Inwestorów;

GPW

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

Instrukcja Rozrachunkowa

zlecenie rozrachunku, w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzone do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;

Instrumenty Finansowe

instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

Instrumenty Pochodne

prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;

Instrumenty Rynku Pieniężnego

instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

Inwestor

dla Certyfikatów Serii B – Inwestor Indywidualny, Inwestor Instytucjonalny lub Uprawniony Inwestor składający zapis na Certyfikaty Serii B;

Inwestorzy Indywidualni

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

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 od (1) do (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 orany 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 tymi 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;
Koordynator	podmiot świadczący na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem usługi pośrednictwa w oferowaniu Certyfikatów, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie oraz koordynujący czynności wykonywane przez Członków Konsorcjum;
Kryptowaluta	oznacza walutę wirtualną zdefiniowaną w art. 2 ust. 2 pkt 26 Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy;
Należna Wpłata	dla Certyfikatów kwota ustalona jako iloczyn ceny emisyjnej Certyfikatu, ogłoszonej zgodnie z postanowieniami Statutu i liczby Certyfikatów objętych zapisem powiększoną o należną Opłatę Subskrypcyjną;
CME	oznacza Chicago Mercantile Exchange, Inc. z siedzibą w Chicago, USA, giełdę towarową (commodity) wchodzącą w skład CME Group, uznaną za równoważną rynkowi regulowanemu w rozumieniu przepisów 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 na mocy decyzji wykonawczej 2016/1073 w sprawie równoważności uznanych rynków kontraktów w Stanach Zjednoczonych Ameryki zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 178 z 02.07.2016, str. 24 ze zm);
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
Opłata Subskrypcyjna	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;

Opłata za Wykup	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;
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Papiery Wartościowe	papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z uwzględnieniem art. 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Portfel Bazowy	oznacza portfel o składzie określonym w Art. 25 ust. 2 pkt 1, zgodnie z art. 182 ust. 2 pkt 2 Ustawy;
Początkowa Wpłata	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;
Podmiot Przyjmujący Zapisy	Koordynator oraz Członkowie Konsorcjum przyjmujący zapisy na Certyfikaty Serii B w trakcie oferty publicznej Certyfikatów Serii B;
POK	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;
Polityka Rachunkowości	wybrane i stosowane przez Fundusz rozwiązania dopuszczone Ustawą o Rachunkowości, w tym także określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 ze zm.), zapewniające wymaganą jakość sprawozdań finansowych;
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 poz. 1646);
Prime Broker	prime broker w rozumieniu art. 2 pkt 28b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
Prospekt	niniejszy prospekt informacyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B Funduszu sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 lutego 2024 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego (Dz.U. z 2024 r. poz. 179);
Rating Kredytowy	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;
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy uchwalony przez Radę GPW zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Reprezentant Funduszu	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;
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce, prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;

Rozporządzenie 231/2013

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 2019/980

rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 czerwca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 26 ze zm.);

Rozporządzenie 2019/979

rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. Urz. UE L 166 z 21.06.2019, str. 1 ze zm.);

Rozporządzenie Maklerskie

rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1735);

Rozporządzenie o Raportach

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.);

Rozporządzenie o Sprawozdaniach

rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 28 czerwca 2017 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty KNF (Dz.U. z 2017 r. poz. 1285);

Rozporządzenie Prospektowe

Rozporządzenie 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12 ze zm.);

Rozporządzenie SFDR

rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz.Urz. UE L 317 z 09.12.2019, str. 1 ze zm.);

Rozporządzenie SFTR

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 ze zm.);

Rozporządzenie Techniczne

rozporządzenie Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 24 września 2024 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1423);

Rynek Regulowany

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

Sąd Rejestrowy	VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych;
Skorygowana Wartość Aktywów Netto	Wartość Aktywów Netto skorygowaną na każdy Dzień Wyceny t zgodnie z formułą: $SWAN_t = WAN_t + WANCI_t (NE_{t-1} - NU_{t-1} + NE_t - NU_t)$ gdzie: WAN_t – Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną na Dzień Wyceny t; $WANCI_t$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny ustalona zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t; NE_t, NE_{t-1} – liczba Certyfikatów emitowanych po cenie emisyjnej równej $WANCI$ 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 objętych żądaniem wykupu 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	Statut Beta ETF Bitcoin Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
Towarzystwo	AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Plac Dąbrowskiego 1, 00-057 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821;
Transakcja Repo/Sell-Buy Back	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;
Uczestnik Funduszu, Uczestnik	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, będąca posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub będąca uprawniona z Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych na rachunku zbiorczym;
Umowa Depozytowa	umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza na rzecz Funduszu zawarta przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu z Depozytariuszem w dniu 7 października 2025 r.;
Umowa Współpracy	umowa o współpracy zawarta przez Towarzystwo z Beta TFI (wcześniej: Beta Securities) w dniu 31 marca 2016 r.;
Uprawnieni Inwestorzy	Animator Emitenta oraz działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział w proponowaniu objęcia Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów;
Ustawa o Biegłych Rewidentach	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 1863);
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2025 r. poz. 1408);

Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2025 r. poz. 1216 z późn. zm.);
Ustawa o Ofercie Publicznej	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 2025 r. poz. 592);
Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy	ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz.U. z 2025 r. poz. 644);
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);
Ustawa Zmieniająca	ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz.U. z 2023 r. poz. 1723);
Wartość Aktywów Funduszu	wartość Aktywów Funduszu ustalona zgodnie ze Statutem oraz z przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
Wartość Aktywów Netto (WAN), Wartość Aktywów Netto Funduszu	Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w danym Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)	Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez aktualną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych;
Zamknięcie Sesji	zakończenie sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminy GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
Zatwierdzenie Prospektu	wydanie przez KNF decyzji w sprawie zatwierdzenia Prospektu, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania;
Zgromadzenie Inwestorów	organ Funduszu działający na podstawie Statutu i zgodnie z Ustawą o Funduszach.

Załącznik nr 2 do Prospektu

Statut

Beta ETF Bitcoin

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 Bitcoin Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Beta ETF Bitcoin PFIZ.
5. Fundusz może używać odpowiednika nazwy wskazanej w ust. 4 w języku angielskim, tzn.: Beta ETF Bitcoin Portfolio Closed-End Investment Fund oraz odpowiednika nazwy skróconej wskazanej w ust. 4 powyżej w języku angielskim: Beta ETF Bitcoin 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:

Aktualizacja Prospektu

oznacza aktualizację informacji zawartych w Prospekcie dokonaną przez Fundusz w trybie określonym w art. 179a ust. 6

– 9 Ustawy poprzez publikację w sposób, w jaki nastąpiła publikacja Prospektu;

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 spełniający łącznie następujące kryteria: a) instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;
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 na Certyfikaty Serii A oraz na Certyfikaty 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;

Cena Odniesienia	oznacza cenę Certyfikatu ustalaną jako 120% kursu zamknięcia z poprzedniego Dnia Sesyjnego, a w przypadku gdy poprzedniego Dnia Sesyjnego nie został ustalony kurs zamknięcia dla Certyfikatów, 120% ostatniej WANCII 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;
Certyfikaty Serii A	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w liczbie nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion);
Certyfikaty Serii B	oznacza Certyfikaty emitowane przez Fundusz w nieokreślonej liczbie i w sposób ciągły od pierwszego dnia notowania Certyfikatów Inwestycyjnych na Rynku Regulowanym;
Członek Konsorcjum	oznacza Firmę Inwestycyjną, wpisaną na listę znajdującą się na stronie internetowej www.agiofunds.pl i aktualizowaną odpowiednio przez Towarzystwo lub Fundusz w przypadku wystąpienia jakichkolwiek zmian, pośredniczącą, na podstawie umowy z Koordynatorem oraz Towarzystwem, w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty oraz Żądań Wykupu;
Depozytariusz	oznacza Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, z którą została zawarta Umowa Depozytowa;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
Dzień Sesyjny	oznacza każdy dzień sesyjny w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;

Dzień Wyceny

oznacza Dzień Roboczy, na który dokonywana jest wycena Aktywów Funduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, będący:

- a) dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych;
- b) każdym Dniem Sesyjnym następującym po dniu otwarcia ksiąg rachunkowych do dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu;
- c) dniem rozpoczęcia likwidacji Funduszu;

a)

Dzień Wykupu

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

Ekspozycja AFI

oznacza ekspozycję AFI w rozumieniu art. 2 pkt 42a Ustawy;

Emitent, Fundusz

oznacza Beta ETF Bitcoin Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony jako portfelowy fundusz inwestycyjny zamknięty zgodnie z zasadami określonymi w Dziale VII Rozdział 2 Ustawy;

Firma Inwestycyjna

oznacza firmę inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o Obrocie;

GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Instrukcja Rozrachunkowa	oznacza zlecenie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wprowadzane do systemu depozytowego przez uczestników procesu rozrachunku;
Instrumenty Pochodne	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;
Instrumenty rynku Pieniężnego	Oznacza instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu art. 2 pkt 21 Ustawy;
Inwestorzy Indywidualni	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 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 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;

KDPW

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

KNF

oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;

Kryptowaluta

oznacza walutę wirtualną zdefiniowaną w art. 2 ust. 2 pkt 26 Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy;

Koordinator

oznacza Firmę Inwestycyjną świadczącą na podstawie umowy z Towarzystwem i Funduszem usługi pośrednictwa w proponowaniu objęcia Certyfikatów Serii A oraz Certyfikatów Serii B, jak również usługi pośrednictwa w przyjmowaniu żądań wykupu Certyfikatów na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie;

Należna Wpłata

oznacza dla:

- 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;
- b) Certyfikatów Serii B – 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;

CME

oznacza Chicago Mercantile Exchange, Inc., z siedzibą w Chicago, USA, giełdę towarową (*commodity*) wchodzącą w skład CME Group, uznaną za równoważną rynkowi regulowanemu w rozumieniu przepisów 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 na mocy decyzji wykonawczej 2016/1073 w sprawie równoważności uznanych rynków kontraktów w Stanach Zjednoczonych Ameryki zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 178 z 02.07.2016, str. 24 ze zm);

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

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

OECD

oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

Opłata Subskrypcyjna

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;

Opłata za Wykup

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;

Papiery Wartościowe	oznacza papiery wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt 34 Ustawy z uwzględnieniem art. 11 Ustawy;
Początkowa Wpłata	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;
Podmiot Przyjmujący Zapisy	oznacza Koordynatora oraz Członków Konsorcjum przyjmujących zapisy na Certyfikaty Serii B;
Portfel Bazowy	oznacza portfel o składzie określonym w Art. 24 ust. 3, zgodnie z art. 182 ust. 2 pkt 2 Ustawy;
Prospekt	oznacza prospekt informacyjny Certyfikatów Inwestycyjnych Serii B 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);
Rating Kredytowy	oznacza ocenę klasyfikacyjną ogólnej zdolności kredytowej danego podmiotu lub państwa nadaną przez jedną z trzech uznanych niezależnych wyspecjalizowanych agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings;
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w Polsce prowadzony przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie;

Reprezentant Funduszu	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;
Rozporządzenie 231/2013	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 336 z 23.09.2012, str. 47 ze zm.);
Rozporządzenie Maklerskie	oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2024 r. poz. 1735);
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;

Skorygowana Wartość Aktywów Netto

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

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

gdzie:

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

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

NE_t, NE_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych po cenie emisyjnej równej $WANCI$ ustalonej zgodnie z wyceną sporządzoną odpowiednio na Dzień Wyceny t oraz $t-1$ i nie będących przedmiotem rozrachunku w dniu t , z zastrzeżeniem, iż od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w Art. 21 ust. 4 do dnia, w którym upływa termin wskazany w Art. 21 ust. 3 zakłada się, iż obydwa parametry przyjmują wartość 0 (słownie: zero);

NU_t, NU_{t-1} – liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych Żądaniem Wykupu 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 Bitcoin 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;

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;
Uprawnieni Inwestorzy	oznacza Animatora Emitenta oraz, działające na rachunek własny, Firmy Inwestycyjne, które zawarły z Funduszem umowę o udział ofercie proponowaniu objęcia 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 2024 r. poz. 1034 z późn. zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 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 2025 r. poz. 592);
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, 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 sesji giełdowej w rozumieniu Regulaminu GPW przyjętego uchwałą Rady Giełdy zgodnie z art. 28 Ustawy o Obrocie;
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 jest 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. 22 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, 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 Inwestorówłoży 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 $\frac{2}{3}$ (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 $\frac{1}{2}$ (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 Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adres siedziby Depozytariusza to ul. Żubra 1, 01-066 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 należało 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 umarzane 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 oraz
 - 2) Certyfikaty Serii B w sposób ciągły– zgodnie ze Statutem i Prospektem z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.
9. Po upływie roku od utworzenia Funduszu, Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie warunków proponowania objęcia Certyfikatów Serii B poprzez skierowanie propozycji objęcia Certyfikatów Serii B wyłącznie do Inwestorów Instytucjonalnych i do Uprawnionych Inwestorów, 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*

1. Przy emisji Certyfikatów Towarzystwo pobiera Opłatę Subskrypcyjną, w wysokości nie mniejszej, niż 500 PLN (słownie: pięćset złotych), z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 1 poniżej, oraz nie większej niż 5% (słownie: pięć procent) łącznej wartości przydzielonych Certyfikatów będącej iloczynem ceny emisyjnej i liczby przydzielonych Certyfikatów, z zastrzeżeniem, że na potrzeby przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych początkowa wysokość Opłaty Subskrypcyjnej wyliczana będzie jako ustalona część (nie większa niż 5%) 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.

ODDZIAŁ II

CERTYFIKATY SERII A

Artykuł 12. *Oferta Certyfikatów Serii A*

1. Certyfikaty Serii A są proponowane 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 wynosi 100 PLN (słownie: sto złotych).
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. 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 nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Serii A.
10. Inwestor ma prawo do złożenia więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty Serii A. Każdy zapis złożony przez inwestora na Certyfikaty 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 Aktualizacji Prospektu opublikowanej 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 skróceniu terminu 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.
12. Towarzystwo jest uprawnione do podjęcia decyzji o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A. Decyzja, o której mowa w niniejszym ust. 12 może zostać podjęta nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Serii A, a o jej podjęciu Towarzystwo informuje w formie Aktualizacji Prospektu.
13. 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.
14. Inwestor może złożyć zapis na Certyfikaty Serii A przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia w Art. 22 ust. 4 i 5.

Artykuł 14. *Alokacja i przydział Certyfikatów*

1. Liczba Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych 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 Aktualizacją Prospektu dotyczącego zakresie 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 w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będzie stanowiła różnicę pomiędzy maksymalną liczbą Certyfikatów Serii A proponowaną do objęcia oraz liczbą Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
3. Po dokonaniu Aktualizacji Prospektu w zakresie liczby Certyfikatów Serii A przeznaczonych do przydziału w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięcia Certyfikatów Serii A pomiędzy transzami, w uzgodnieniu z Koordynatorem.
4. Po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Towarzystwo dokona Aktualizacji Prospektu w zakresie 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:
 - 1) 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;

- 2) 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;
 - 3) 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, o przydziale zadecyduje Towarzystwo.
9. Przydział Certyfikatów Serii A w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) 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;
 - 2) 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;
 - 3) 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

CERTYFIKATY SERII B

Artykuł 15. *Oferta Certyfikatów Serii B*

1. Objęcie Certyfikatów Serii B będzie proponowane przez Fundusz 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. 39 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. 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. 40 ust. 3 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 nie mogą być składane na mniej niż 1 (słownie: jeden) Certyfikat Inwestycyjny Serii B.
 13. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w Aktualizacji Prospektu 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. 40 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. 22 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 § 24 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. 39 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. 40 ust. 3 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 Serii B.
11. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane są każdego Dnia Sesyjnego począwszy od pierwszego dnia notowań Certyfikatów na Rynku Regulowanym do dnia wskazanego w Aktualizacji Prospektu 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. 40 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. 22 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 przeksięgowania 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 zapisy przyjęte przez Podmiot Przyjmujący Zapisy 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 WNCI 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 proponowaniu objęcia Certyfikatów Serii B (Uprawnieni Inwestorzy).

4. Wpłata na Certyfikaty Serii B dokonywana jest przez Uprawnionego Inwestora poprzez wpłatę pieniężną na odrębny rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
- 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. 20, 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.
5. Uprawniony Inwestor składając ważny zapis na Certyfikaty Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów, zaciąga zobowiązanie do:
- 1) zapewnienia środków pieniężnych w odpowiedniej wysokości niezbędnych dla uiszczenia Należnej Wpłaty dla Certyfikatów Serii B;
 - 2) opłacenia złożonego zapisu w dniu, w którym dokonywany będzie jego rozrachunek zgodnie z Art. 20, 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. 20 ust. 4.
6. 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. 40 ust. 3 i jest dodatkowo dostępna za pośrednictwem Podmiotów Przyjmujących Zapisy oraz dostępna na stronie internetowej www.agiofunds.pl.
7. Zapisy na Certyfikaty Serii B przyjmowane w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów są nieodwołalne i bezwarunkowe i nie mogą być składane z zastrzeżeniem terminu.
8. 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.

9. 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. 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. 40 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 proponowaniu objęcia Certyfikatów Serii B w Transzy Uprawnionych Inwestorów.
10. 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.
11. 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. *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;
 - 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 środki pieniężne stanowiące wpłatę na Certyfikaty Serii B, w wyniku rozrachowania 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. 20 (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:
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;
1) 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 – 7 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 – 7 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. 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, w celu dokonania ich rozrachunku w dniu Z+2, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej. 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 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.
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 Uprawnionego Inwestora, na rzecz którego działa podmiot, który wystawił właściwą Instrukcję Rozrachunkową działając jako druga strona procesu rozrachunkowego.
7. Z zastrzeżeniem Art. 19 ust. 6, zgodnie z regulacjami KDPW, Reprezentant Funduszu dokonuje niezwłocznie przeksięgowania w dniu Z+2 środków pieniężnych pochodzących z opłacenia zapisów na Certyfikaty Serii B, przyjętych w dniu Z, rozliczonych na podstawie zgodnych Instrukcji Rozrachunkowych, o których mowa w ust. 5 pkt 2 powyżej, na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
8. 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.

9. 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.

10. Uprawniony Inwestor może złożyć w ramach Transzy Uprawnionych Inwestorów zapis na Certyfikaty Serii B przez pełnomocnika. W takim przypadku stosuje się postanowienia Art. 22 ust. 4 i 5.

11. 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 21. *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 oraz 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) niedojsiem emisji Certyfikatów Serii A do skutku, w przypadku niezebrania 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 niedoјściu do skutku emisji Certyfikatów Serii A, zgodnie z procedurą określoną w Art. 40 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 któregokolwiek ze zdarzeń tam wskazanych, Towarzystwo dokona 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 22. *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 23. *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 24. *Cel inwestycyjny Funduszu*

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany kontraktu terminowego futures na Kryptowalutę Bitcoin dla takich samych okresów, niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Portfel Bazowy znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym. Cel inwestycyjny Funduszu realizowany jest poprzez zastosowanie strategii inwestycyjnej polegającej na ciągłym stosowaniu fizycznego odwzorowywania Portfela Bazowego za pomocą kontraktów terminowych futures na Kryptowalutę Bitcoin przy jednoczesnym ograniczaniu wpływu ryzyka walutowego na osiągnięte stopy zwrotu, poprzez zastosowanie kontraktów walutowych *forward* ograniczających ekspozycję Funduszu na wpływ walut obcych. Fundusz stosuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego w okresach jednomiesięcznych.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.

3. Portfel Bazowy stanowią w 100% kontrakty terminowe futures wystawiane przez CME oraz notowane na CME (rynek uznany za równoważny rynkowi regulowanemu w rozumieniu Dyrektywy MiFID II) dające ekspozycję na Kryptowalutę Bitcoin.

ROZDZIAŁ VII

ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 25. *Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu*

1. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną opisaną w niniejszym Rozdziale VII poczynając od pierwszego Dnia Wyceny następującego po dniu rejestracji Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 - 4 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) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o ile ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od cen aktywów wchodzących w skład Portfela Bazowego lub od kursów walut obcych;
 - 2) waluty obce;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w pkt 1 powyżej, emitowane lub gwarantowane przez podmioty o Ratingu Kredytowym nie niższym niż Rating Kredytowy Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 4) dłużne Papiery Wartościowe, których emitentem lub gwarantem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostka samorządu terytorialnego
 - pod warunkiem, że są zbywalne.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, o ile Rating Kredytowy tych podmiotów jest nie niższy niż rating inwestycyjny (tj. nie niższy niż BBB- dla agencji Fitch i S&P Global oraz nie niższy niż Baa3 dla agencji Moody's).
4. 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 na Portfel Bazowy, o którym mowa w Art. 27 ust. 3.

Artykuł 26. *Zawieranie przez Fundusz umów pożyczki Papierów Wartościowych*

Fundusz nie może zawierać umowy pożyczki Papierów Wartościowych.

Artykuł 27. *Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne*

1. 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.
2. Maksymalna łączna ekspozycja netto Funduszu na Portfel Bazowy, nie może przekroczyć 110% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
3. łączna ekspozycja netto Funduszu na Portfel Bazowy będzie utrzymywana na poziomie możliwie najbardziej zbliżonym do 100%, nie mniejszym niż 90% i nie wyższym niż 110% Skorygowanej Wartości Aktywów Netto.
4. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą brutto zgodnie z przepisami art. 7 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
5. Maksymalna Ekspozycja AFI Funduszu wyznaczona metodą zaangażowania zgodnie z przepisami art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekroczyć 400% Wartości Aktywów Netto.
6. Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania innych wymogów i ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z Ustawy i Rozporządzenia 231/2013.
7. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu.
8. Wartość bezwzględna łącznej ekspozycji netto Funduszu na waluty obce wynikająca ze wszystkich posiadanych instrumentów finansowych, w tym z tytułu walutowych transakcji zabezpieczających, w Skorygowanej Wartości Aktywów Netto, będzie utrzymywana na poziomie zbliżonym do 0%, nie wyższym jednak niż 15%.
9. Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
10. Ograniczeń, o których mowa w ust. 9 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

11. 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.
12. Maksymalna łączna wartość lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 70% Wartości Aktywów Funduszu.
13. Dłużne Papiery Wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego, niebędące Instrumentami Rynku Pieniężnego, mogą stanowić łącznie nie więcej niż 50% Wartości Aktywo w Funduszu, przy czym średni termin zapadalności dłużnych Papierów Wartościowych niebędących Instrumentami Rynku Pieniężnego – wyliczany jako suma iloczynów udziałów takich Papierów Wartościowych w wartości Aktywo w Funduszu oraz terminów ich zapadalności wyrażonych w latach – nie może być wyższy niż 0,75 roku.
14. Fundusz nie może dokonywać krótkiej sprzedaży w rozumieniu art. 2 pkt 21a Ustawy.
15. Fundusz nie może emitować obligacji, udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń ani gwarancji.
16. 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;
 - 3) użytkowanie wieczyste.

Artykuł 28. **Kryteria doboru lokat Funduszu**

1. Fundusz dąży do jak najdokładniejszego odwzorowywania Portfela Bazowego lokując aktywa Funduszu w składniki Portfela Bazowego.

2. Odstępstwo od utrzymywania odpowiedniej ekspozycji na poszczególne składniki Portfela Bazowego o którym mowa w ust. 1 powyżej, może mieć jedynie przejściowy charakter i może wystąpić wyłącznie w przypadku:
 - 1) czasowego zawieszenia notowań aktywów wchodzących w skład Portfela Bazowego lub innego zdarzenia uniemożliwiającego zawieranie transakcji w zakresie aktywów wchodzących w skład Portfela Bazowego;
 - 2) zmiany Portfela Bazowego w przypadkach, o których mowa w Art. 41 ust. 1.
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. 24.
4. W związku z tym, że Fundusz stosuje strategię inwestycyjną polegającą na fizycznym odwzorowywaniu Portfela Bazowego, przy jednoczesnym ograniczaniu ekspozycji na ryzyko walutowe, transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu mogą wynikać zasadniczo ze:
 - 1) zmiany liczby wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych; lub
 - 2) zwiększenia ekspozycji Funduszu na ryzyko walutowe w wyniku zmiany cen lub wartości posiadanych instrumentów finansowych lub w związku ze zmianą liczby wyemitowanych Certyfikatów; lub
 - 3) zwiększenia stopnia niedopasowania ekspozycji portfela Funduszu do Portfela Bazowego w wyniku ponoszonych kosztów lub innych zdarzeń.
5. Decyzje co do nabycia lub zbycia Instrumentów Pochodnych, o których mowa w Art. 25 ust. 2 pkt 1, będą podejmowane przez Towarzystwo w szczególności na podstawie następujących kryteriów:
 - 1) porównania aktualnej struktury portfela Funduszu z Portfelem Bazowym w celu wyznaczenia koniecznych transakcji dostosowawczych;
 - 2) oceny stopnia niedopasowania portfela Funduszu do Portfela Bazowego w celu stwierdzenia, czy wielkość i charakter wymaganych zmian uzasadnia ponoszenie kosztów transakcyjnych;
 - 3) oceny historycznej oraz bieżącej płynności rozważanej lokaty w celu uniknięcia nadmiernych kosztów wynikających z braku płynności;
 - 4) weryfikacji istnienia alternatywnych lokat na rynku Instrumentów Pochodnych w celu wyboru wariantu efektywniejszego kosztowo, lub który zapewni niższy poziom ryzyka płynności;
 - 5) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

6. 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) oceny płynności notowań, które muszą umożliwiać zarówno otwieranie jak i zamykanie pozycji w każdym Dniu Wyceny;
 - 3) analizy ceny, która powinna korespondować z wyceną teoretyczną danego instrumentu przy założeniu aktualnych warunków rynkowych;
 - 4) 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;
 - 5) oceny zgodności z celem inwestycyjnym Funduszu.

Artykuł 29. ***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 współnikami 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 30. *Instrumenty Pochodne*

1. Fundusz może lokować Aktywa w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w związku z realizacją celu inwestycyjnego Funduszu lub w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikającego z wahań walut obcych lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. W przypadku transakcji mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego Fundusz nie może stosować transakcji zabezpieczających dla okresów dłuższych niż 1 miesiąc.
2. Fundusz może dokonywać lokat w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym także Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
 - 1) kontrakty terminowe *futures*,
 - 2) kontrakty terminowe *forward*.

3. Fundusz może dokonywać lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut obcych.
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. Przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w Art. 28 ust. 1 i 6, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.
6. 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 niniejszego ust. 6 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. 8 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 2025 r. poz. 614);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność 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.
7. 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.

8. 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;
 - 2) suma 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 przechowywane na rachunkach bankowych.
9. Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) 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;
- 9) ryzyko walutowe - w przypadku stosowania Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią waluty obce – oznaczające możliwość niekorzystnego wpływu wahań kursów tych walut na wartość lub cenę tych Instrumentów Pochodnych.

10. Fundusz będzie stosował następujące zasady pomiaru ryzyk związanych z Instrumentami Pochodnymi, w tym z Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi:

- 1) ryzyko rynku oraz ryzyko dźwigni finansowej – Fundusz ustala ekspozycję na ryzyko rynkowe poprzez:
 - a) wyznaczanie, na zasadach określonych w Art. 27 ust. 3, sumarycznej ekspozycji na Portfel Bazowy 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;
- 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 nie płynne, 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;
- 8) ryzyko walutowe – Fundusz na bieżąco monitoruje ekspozycję walutową portfela inwestycyjnego wynikającą z posiadanych aktywów denominowanych w walutach obcych oraz wynikającą z tytułu zawartych umów na Instrumentach Pochodnych, których kurs lub cena uzależnione są od notowań walut obcych.

ROZDZIAŁ VIII

WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Artykuł 31. *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. 31 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. 31 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. 31.
4. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.
5. Certyfikaty są przez Fundusz wykupywane każdego Dnia Wykupu, z zastrzeżeniem, że Żądanie Wykupu przyjęte przez Fundusz później niż 30 (słownie: trzydzieści) minut po Zamknięciu Sesji - 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.
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 Żądaniami 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 rozbiu na poszczególnych Uczestników;

- na potrzeby dokonania przez Fundusz ustalenia warunków wykupu, o którym mowa w ust. 9 powyżej, 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. Zapłata za wykup Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, 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.
 10. 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. 40 ust. 2 oraz dodatkowo jest dostępna za pośrednictwem Koordynatora i Członków Konsorcjum.
 11. Zapłata za wykup Certyfikatów jest przekazywana na 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. 9 powyżej.
 12. 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).
 13. 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.

14. Żądania Wykupu błędnie lub nie w pełni wypełnione lub niespełniające wymogu udokumentowania posiadania Certyfikatów nimi objętych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 12 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. 15 – 18 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. 15 – 18 poniżej.

15. Na podstawie informacji o ustalonych warunkach wykupu, przekazanej przez Towarzystwo, zgodnie z ust. 10 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. 14 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. 15, na podstawie dyspozycji wystawienia Instrukcji Rozrachunkowej otrzymanej od tego Uczestnika.
16. 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. 14 powyżej, w dniu W+2 odpowiednie Instrukcje Rozrachunkowe zgodnie z Zasadą Dostawa za Płatność, do KDPW. 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.

17. Z zastrzeżeniem ust. 14 powyżej, zgodnie z regulacjami KDPW, w dniu W+2 Certyfikaty są zapisywane na wyodrębnionym rachunku Reprezentanta Funduszu i z tą chwilą ulegają umorzeniu.
18. Z zastrzeżeniem ust. 14 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 środków pieniężnych stanowiących zapłatę za wykupione Certyfikaty na odpowiednim rachunku Uczestnika.

ROZDZIAŁ IX

RODZAJE, MAKSYMALNA WARTOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I WYLICZANIE

KOSZTÓW FUNDUSZU

Artykuł 32. *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:
 - a) transakcji zawieranych przez Fundusz, w tym:
 - prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez Depozytariusza lub instytucję przechowującą lub rejestrującą Aktywa Funduszu,
 - prowizje i opłaty z tytułu transakcji pobierane przez instytucje pośredniczące w jej przeprowadzeniu,
 - prowizje i opłaty związane z rozliczeniem finansowym, w tym koszty przelewów bankowych przewalutowania, oraz
 - inne koszty bezpośrednio związane z transakcjami zawieranymi przez Fundusz,

- b) przechowywania lub rejestrowania Aktywów Funduszu przez podmioty inne niż wskazane w pkt 10 poniżej,
 - c) prowadzenia rachunków bankowych Funduszu;
- 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;
- 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; 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;
- 9) 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;
- 10) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu kontroli wyceny Aktywów Funduszu w wysokości nie wyższej niż 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) rocznie;
- 11) wynagrodzenia biegłego rewidenta z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;
- 12) wydatki związane z emisją Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie;

- 13) opłaty i inne wydatki związane z wykorzystywanym oprogramowaniem, zakupu licencji lub sublicencji związanych z realizacją przez Fundusz obowiązków wynikających z przepisów prawa w skali roku w wysokości nie przekraczającej wyższej z następujących dwóch wielkości:
 - a) 60.000 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),
 - b) 0,12% (słownie: dwanaście setnych procenta) Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 14) 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;
 - 15) 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 2% 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 33. *Terminy oraz podstawa prawna wyceny Aktywów Funduszu*

1. 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.
2. 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 2023 r. poz. 120 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.).
3. Podmiotem, któremu zlecono świadczenie usług wyceny Aktywów Funduszu jest spółka pod firmą Fair Value spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Artykuł 34. *Wycena Aktywów Funduszu – zasady ogólne*

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 określa ostatnie 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.

1. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. 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.

3. 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.

4. 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 35. *Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku*

1. Aktywa notowane na Aktywnym Rynku, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, Tytuły Uczestnictwa Rynku Pieniężnego typu ETF, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, dłużne Papiery Wartościowe oraz Instrumenty Pochodne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Art. 34 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. 34 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 dokonuje się pierwszego Dnia Roboczego każdego kolejnego miesiąca oraz każdorazowo w przypadku wprowadzenia nowego składnika lokat do Aktywów Funduszu. Kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu w poprzednim miesiącu kalendarzowym. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub wskazania jednego rynku głównego 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 wprowadzany jest do obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku do momentu ustalenia rynku głównego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2 powyżej, rynkiem głównym będzie rynek, na którym jako pierwszym ustalona została wartość godziwa zgodnie z Art. 34 ust. 4 pkt 1, a w przypadku braku możliwości wskazania tylko jednego rynku głównego, kryterium wyboru jest wolumen obrotu z pierwszego dnia, w którym zawarto transakcje.

Artykuł 36. *Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku*

Wycena Aktywów nienotowanych na Aktywnym Rynku w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz dłużnych Papierów Wartościowych dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności

- 1) dla Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – dokonywana jest poprzez Wycenę za Pomocą Modelu, który może obejmować w szczególności 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;
- 2) dla dłużnych Papierów Wartościowych – modele wyceny lokat wykorzystujących techniki wartości bieżącej, w szczególności wykorzystujące dane obserwowalne.

Artykuł 37. 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 38. 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 i metody wyceny, o których jest mowa w Art. 34 ust. 4 pkt 2 i 3 oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w Art. 37 ust. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

ROZDZIAŁ XI

PRZEPISY O ROZWIĄZANIU FUNDUSZU

Artykuł 39. *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 Portfela Bazowego, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
 - b) Instrument Finansowy wchodzący w skład Portfela Bazowego przestanie istnieć 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 tego Instrumentu Finansowego na inny, nie będzie leżało w interesie Uczestników;
 - c) Wartość Aktywów Netto Funduszu, po upływie dwóch lat od dnia rejestracji Funduszu, nie osiągnie poziomu 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) lub po jego osiągnięciu w tym okresie, spadnie poniżej 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) i, w ocenie Towarzystwa wzrost wartości Aktywów powyżej tego poziomu w okresie jednego roku będzie mało prawdopodobny ;
 - d) Certyfikaty zostaną wykluczone z obrotu na Rynku Regulowanym na mocy decyzji KNF lub uchwały Zarządu GPW;
 - e) wdrożenie przepisów prawa lub regulacji określających zasady funkcjonowania Kryptowalut 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 Funduszu w tym o zmianie Portfela Bazowego, nie będzie leżało w interesie Uczestników.

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. 41 ust. 3 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 należyтым 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 40. *Obowiązki informacyjne Funduszu*

1. Fundusz podlega obowiązkom 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 publicznie niezwłocznie po dokonaniu wyceny Aktywów Funduszu i ustaleniu WANCi na dany Dzień Wyceny zgodnie z art. 17 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego poprzez przekazanie do KNF, GPW oraz na stronie internetowej 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 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.
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.
6. Fundusz będzie publikował na stronie internetowej 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 w każdym Dniu Sesyjnym po Zamknięciu Sesji, według stanu na ostatni Dzień Wyceny, następujące informacje:
 - 1) łączną ekspozycję Funduszu na aktywa z Portfela Bazowego z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów oraz z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;

- 2) łączną ekspozycję Funduszu na aktywa denominowane w USD z tytułu wszystkich posiadanych instrumentów, w tym z tytułu Instrumentów Pochodnych, wyrażoną jako procent Skorygowanych Aktywów Netto;
- 3) ceny rozliczeniowe Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład Portfela Bazowego dla danego Dnia Wyceny.

Artykuł 41. **Portfel Bazowy**

1. Towarzystwo, kierując się interesem Uczestników, może dokonywać zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu w tym poprzez zmianę uprzednio ustalonego Portfela Bazowego, gdy:
 - 1) dalsze odwzorowywanie Portfela Bazowego mogłyby powodować naruszenie obowiązujących Fundusz przepisów prawa lub mieć, w ocenie Towarzystwa, negatywny wpływ na sytuację Funduszu;
 - 2) uprzednio ustalony składnik Portfela Bazowego przestanie istnieć;
 - 3) inwestowanie w aktywa wchodzące w skład Portfela Bazowego stanie się istotnie utrudnione;
 - 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu, po upływie dwóch lat od dnia rejestracji Funduszu nie osiągnie poziomu 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu milionów złotych) lub po jego osiągnięciu, w tym okresie, spadnie poniżej 25.000.000 PLN (słownie: dwudziestu pięciu 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. 40 ust. 4.

Artykuł 42. **Postanowienia końcowe**

Do kwestii nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy.

Załącznik nr 3 do Prospektu

Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii A/B Beta ETF Bitcoin Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A/B* („Certyfikaty”) - Beta ETF Bitcoin 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 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, wraz z suplementami i późniejszymi aktualizacjami Prospektu (dalej odpowiednio „Prospekt” oraz „Oferta”) i niniejszym formularzem zapisu.

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”)	<table><tr><td></td><td></td><td>Rezydent</td><td></td><td>Nierezydent</td><td></td></tr></table>			Rezydent		Nierezydent	
		Rezydent		Nierezydent			

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	

Rachunek papierów wartościowych na którym mają zostać zapisane Certyfikaty:

Numer rachunku papierów wartościowych, z którego składany jest zapis:	
Nazwa firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych:	

Seria Certyfikatów na który składany jest zapis (zaznaczyć „X”):

Seria A		Seria B	
---------	--	---------	--

Parametry zapisu na Certyfikaty Serii A:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
Cena emisyjna jednego Certyfikatu Serii A [zł]:	(słownie:
Wartość zapisu [zł]:	(słownie:
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Opłata subskrypcyjna [zł]:	(słownie:
Należna wpłata [zł]:	(słownie:
Data i czas złożenia zapisu:	

Numer rachunku bankowego inwestora, na który mają zostać zwrócone środki pieniężne w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Certyfikatów, nieważności zapisu, uchylecia się od skutków zapisu, niedojścia emisji Certyfikatów do skutku.

Numer rachunku:	
Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek:	

Parametry zapisu na Certyfikaty Serii B:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
ISIN Certyfikatów objętych zapisem:	
Cena odniesienia jednego Certyfikatu Serii B [zł]:	(słownie:
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Początkowa wpłata [zł]:	(słownie:
Data i czas złożenia zapisu:	

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.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty; otrzymałem informację, że Fundusz umożliwia 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 (informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego),, poprzez zamieszczenie ich w treści Prospektu;
- zapoznałem się z treścią Statutu i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- zapoznałem się z opisem profilu typowego inwestora, dla którego przeznaczone są Certyfikaty przedstawionym w Prospekcie;
- jestem świadomy faktu, iż Cena Odniesienia nie stanowi ceny emisyjnej dla Certyfikatów Serii B oraz potwierdzam, iż 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;
 - jestem, świadomy ryzyk związanych z inwestowaniem na rynku kryptowalut, w szczególności znam i rozumiem następujące ryzyka:
 - 1) ryzyko wysokiej zmienności kryptowalut,
 - 2) ryzyko braku wartości fundamentalnej,
 - 3) ryzyko technologiczne,
 - 4) ryzyko oszustw i nadużyć,
 - 5) ryzyko prawne oraz
 - 6) ryzyko spekulatywnego charakteru kryptowalut;
 - akceptuję poziom udziału instrumentów pochodnych w aktywach Funduszu związanych z fizycznym odwzorowywaniem aktualnej struktury Portfela Bazowego (w rozumieniu przyjętym w Prospekcie i Statucie) za pomocą kontraktów terminowych futures na kryptowalutę Bitcoin stosowanym przez Fundusz;
 - 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 księgowe, informatyczne oraz usługi marketingowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu, biegli rewidenty w związku z audytem sprawozdań finansowych Towarzystwa i Funduszu, a także podmiot świadczący usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów;
 - 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, wypełniania 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., świadczącemu usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów, 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.

* niepotrzebne skreślić

Wzór formularza zapisu na Certyfikaty serii A/B Beta ETF Bitcoin Portfelowego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych/Uprawnionych Inwestorów

Niniejszy formularz stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A/B* („Certyfikaty”) - Beta ETF Bitcoin 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 certyfikatów inwestycyjnych serii A i B Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, wraz z suplementami i późniejszymi aktualizacjami Prospektu (dalej odpowiednio „Prospekt” oraz „Oferta”) i niniejszym formularzem zapisu.

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”)			Rezydent		Nierezydent

Seria Certyfikatów na który składany jest zapis (zaznaczyć „X”):

Seria A		Seria B	
---------	--	---------	--

Parametry zapisu na Certyfikaty Serii A:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
Cena emisyjna jednego Certyfikatu Serii A [zł]:	(słownie:
Wartość zapisu [zł]:	(słownie:
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Opłata subskrypcyjna [zł]:	(słownie:
Należna wpłata [zł]:	(słownie:
Data i czas złożenia zapisu:	

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	

Parametry zapisu na Certyfikaty Serii B:

Liczba certyfikatów objętych zapisem:	(słownie:
ISIN Certyfikatów objętych zapisem	
Opłata subskrypcyjna [%]:	
Data i czas złożenia zapisu:	
Zobowiązuję się do:	
a. zapewnienia środków na opłacenie niniejszego zapisu w wysokości/wartości i rodzaju ustalonych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie w dniu Z+2 („Z” - dzień złożenia niniejszego zapisu); b. opłacenia niniejszego zapisu w sposób i terminie określonych w Prospekcie; 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 terminie wskazanym w Prospekcie.	

Numer rachunku bankowego inwestora, na który mają zostać zwrócone środki pieniężne w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Certyfikatów, nieważności zapisu, uchylecia się od skutków zapisu, niedościa emisji Certyfikatów do skutku.

Numer rachunku:	
Nazwa podmiotu prowadzącego rachunek:	

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja, niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty; otrzymałem informację, że Fundusz umożliwia 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 (informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego), poprzez zamieszczenie ich w treści Prospektu;
- zapoznałem się z treścią Statutu i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- zapoznałem się z opisem profilu typowego inwestora, dla którego przeznaczone są Certyfikaty;
- 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;
- 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;
- jestem świadomy ryzyka związanych z inwestowaniem na rynku kryptowalut, w szczególności znam i rozumiem następujące ryzyka:
 - 7) ryzyko wysokiej zmienności kryptowalut,
 - 8) ryzyko braku wartości fundamentalnej,
 - 9) ryzyko technologiczne,
 - 10) ryzyko oszustw i nadużyć,
 - 11) ryzyko prawne oraz
 - 12) ryzyko spekulatywnego charakteru kryptowalut;
- akceptuję poziom udziału instrumentów pochodnych w aktywach Funduszu związanych z fizycznym odwzorowywaniem aktualnej struktury Portfela Bazowego (w rozumieniu przyjętym w Prospekcie i Statucie) za pomocą kontraktów terminowych futures na kryptowalutę Bitcoin stosowanym przez Fundusz;
- 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, przysyłanie 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 księgowe, informatyczne oraz usługi marketingowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu, biegli rewidenty w związku z audytem sprawozdań finansowych Towarzystwa i Funduszu, a także podmiot świadczący usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów;
- 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, wypełniania 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 przysyłanie 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., świadczącemu usługę oferowania w związku z ofertą publiczną Certyfikatów, 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.

* niepotrzebne skreślić

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA

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.*

.....
(data i podpis osoby/osób upoważnionych do
reprezentowania inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis,
pieczęć adresowa firmy inwestycyjnej)