

# **STATUT ALLIANZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY DUŻYCH SPÓŁEK**

## **Art. 1**

### **Fundusz**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dużych Spółek i w dalszej części zwany jest „ Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy Allianz SFIO Dużych Spółek.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz. 1355 ze zm.) oraz w niniejszym Statucie.
4. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
6. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

## **Art. 2**

### **Towarzystwo. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu**

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.
4. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
5. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonej czynności albo określonego rodzaju czynności.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

## **Art. 3**

### **Depozytariusz**

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków na zasadach określonych w umowie z Funduszem, Ustawie, Rozporządzeniu i innych obowiązujących przepisach prawa.
5. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

#### **Art. 4**

#### **Definicje i skróty**

Agent Transferowy	Fundusz lub podmiot, który działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu;
Aktywa Funduszu	mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, papiery wartościowe, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Depozytariusz	Bank Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
Instrumenty Dłużne	Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie

	członkowskim lub na rynkach zorganizowanych poza Unią Europejską;
Instrumenty Pochodne	Prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, 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 Ustawy;
Instrumenty Udziałowe	Akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych poza Unią Europejską;
Ekspozycja AFI	Obliczona z uwzględnieniem art. 6–11 Rozporządzenia, wyrażona w walucie, w której wyceniane są aktywa alternatywnego funduszu inwestycyjnego, kwota zaangażowania tego funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu;
Jednostka Uczestnictwa	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w art. 10. Ilekroć w Statucie używane jest sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa” lub jej odpowiednik

w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, to należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii;

Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
Konto	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu wyodrębniona w ramach Rejestru Uczestnika;
Konwersja	Na podstawie jednego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo;
Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami
Prospekt	Prospekt informacyjny Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dużych Spółek;
Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu;
Rozporządzenie	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);
Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;

Rynek Zorganizowany	Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o 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;
Statut	Statut Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dużych Spółek;
Trwały nośnik informacji	Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
Towarzystwo	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu;
Uczestnik Funduszu lub Uczestnik	Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Funduszem;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz. 1355, ze zm.);
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz.2286, ze zm.);
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. z 2018 r., poz.395 ze zm.);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa	Wartość równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu

	Uczestników Funduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;
Zarząd	Zarząd Towarzystwa;
Zarządzający z UE	Osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
CCP	Podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.4), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia.

## Art. 5

### Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu zbierane są w drodze zapisów.
2. Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych).
3. Akcjonariusz Towarzystwa „TU Allianz Życie Polska SA” dokona, na zasadzie wyłączności, zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaty w wysokości określonej w ust. 2.
4. Rozpoczęcie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i zakończy się nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów. W terminie 14 dni od zakończenia zapisów nastąpi przydział Jednostek Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
5. Wniesienie wpłat może nastąpić wyłącznie w formie środków pieniężnych, na wskazany w ofercie nabycia Jednostek Uczestnictwa wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
6. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

## **Art. 6**

### **Uczestnicy**

1. Uczestnikami Funduszu mogą być Towarzystwo, akcjonariusze Towarzystwa, oraz inne osoby prawne wchodzące w skład Grupy Allianz, przez którą rozumie się jednostki powiązane z ww. spółkami w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.
2. Informacje stanowiące tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy mogą być ujawniane na żądanie jedyne go Uczestnika Funduszu. W przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu są podmioty wchodzące w skład Grupy Allianz w rozumieniu ust. 1, dla celów niniejszego ustępu Grupa Allianz jest traktowana jako jedyny Uczestnik Funduszu.

## **Art. 7**

### **Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa**

Minimalna początkowa wpłata do Funduszu wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych), a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 zł (sto złotych).

## **Art. 8**

### **Sprzeczność złożonych zleceń**

Zlecenia złożone w stosunku do tego samego konta w Rejestrze Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Koncie w Rejestrze i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

## **Art. 9**

### **Zgromadzenie Uczestników**

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
  - 3) przyjęcie Regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie, określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia, Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 29 Statutu.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

6. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
7. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
8. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
9. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
  - 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
  - 2) udziela głosu,
  - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
  - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
  - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
15. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób określony w art. 29 Statutu, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.
16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.
17. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

## **Art. 10**

### **Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie, Ustawie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia.
7. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii:
  - a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Towarzystwa działającego jako dystrybutor,
  - b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane bezpośrednio przez Fundusz.



8. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
9. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Statut lub Prospekt tak stanowi.

#### **Art. 11**

##### **Rejestr Uczestników Funduszu**

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego.
2. Rejestr zawiera w szczególności:
  - a) oznaczenie Funduszu;
  - b) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Rejestrze i indywidualny numer Konta w Rejestrze;
  - c) określenie kategorii Jednostek Uczestnictwa;
  - d) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu;
  - e) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
  - f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
  - g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu;
  - h) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jedno konto w Rejestrze. Na jednym koncie mogą być zapisane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.
4. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach danych zawartych w Rejestrze.

#### **Art. 12**

##### **Blokada Jednostek Uczestnictwa**

1. Na wniosek Uczestnika Funduszu, Fundusz dokonuje blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze. Blokada oznacza, że przez okres i w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, możliwość dokonywania zleceń jest zawieszona.
2. Ustanowienie blokady Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Koncie staje się skuteczne z chwilą otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od złożenia takiego zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Odwołanie blokady Jednostek Uczestnictwa przed upływem okresu, na który została ustanowiona, jest bezskuteczne, jeśli ustanowienie blokady jest związane z zabezpieczeniem ustanowionym na rzecz osoby trzeciej. Osoba, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie może jednak wyrazić zgodę na odwołanie blokady. Zgoda musi być wyrażona w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez osobę uprawnioną przez Fundusz. Ponadto ustanowienie blokady, o której mowa powyżej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonych przez osobę trzecią na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez pełnomocnika, o którym mowa powyżej, wypłata środków pieniężnych może być dokonywana na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile wynika to z treści pełnomocnictwa. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika

zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń odkupienia złożonych przez pełnomocnika.

### **Art. 13**

#### **Zastaw Jednostek Uczestnictwa**

1. Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z Jednostek Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie przez ich odkupienie przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy, odpowiedniego zapisu w Rejestrze, po przedstawieniu Agentowi Transferowemu umowy zastawu. Umowa zastawu stanowi załącznik do zlecenia.
3. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
4. Od chwili gdy wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
5. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

### **Art. 14**

#### **Zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i Konwersje – zasady ogólne**

1. Fundusz jest obowiązany do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 18.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agent Transferowego ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Funduszu. Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny 16.00, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa nastąpi w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agent Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek

Uczestnictwa. Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny 16.00, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie ustalonej według zasad określonych odpowiednio w art. 15 i art. 16 Statutu.

3. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Funduszu.
4. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż kwota określona w art.7 Statutu.
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt Funduszu.
6. Konwersja jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Konwersji.
7. Konwersja jest realizowana w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia Konwersji chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
8. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu.
9. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym artykule do Konwersji stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz Prospektu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 15**

##### **Ustalenie ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa**

Cena zbycia jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu ustalonej na Dzień Wyceny.

#### **Art. 16**

##### **Ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu ustalonej na Dzień Wyceny.

#### **Art. 17**

##### **Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż w terminie 2 dni roboczych i nie później niż w terminie 7 dni roboczych, przekazuje środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony

- na rzecz Uczestnika Funduszu. Fundusz może na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu uzgodnić z nim inny sposób przekazania powyższych środków.
2. Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.

#### **Art. 18**

##### **Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - a) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, albo
  - b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy,
  - b) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

#### **Art. 19**

##### **Opłata manipulacyjna za zbywanie, odkupywanie i Konwersje Jednostek Uczestnictwa**

1. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nie są pobierane od Uczestnika Funduszu opłaty manipulacyjne.
2. Konwersja z Funduszu do innego funduszu inwestycyjnego podlega opłacie manipulacyjnej w wysokości stawki opłaty manipulacyjnej za zbycie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja.

#### **Art. 20**

##### **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

#### **Art. 21**

##### **Kryteria doboru lokat Funduszu**

1. W ramach limitów, o których mowa w Art. 23 Fundusz lokuje Aktywa Funduszu przede wszystkim w akcje, w tym akcje dużych spółek oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie co najmniej 60 % wartości aktywów takiego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania w akcje. Wartość akcji dużych spółek stanowi co

- najmniej 50% łącznego zaangażowania wartości Aktywów Funduszu w akcje. Przez „akcje dużych spółek” rozumie się akcje spółek wchodzących w skład publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, indeksu WIG30.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu w akcje dużych spółek, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne lokaty, w ramach limitów, o których mowa w Art. 23, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny możliwości zmian wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych dokonywanej w ramach oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych.
  3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała głównie:
    - a) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek, sektorów, branż lub rynków;
    - b) ocenę poziomu wycen rynkowych;
    - c) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
  4. Ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała głównie:
    - a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
    - b) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
    - c) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

## Art. 22

### Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w następujące kategorie lokat:
  - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
    - 1) Japonia:
      - Nagoya Stock Exchange,
      - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - 2) Kanada:
      - Canadian Securities Exchange (CSE),
      - Toronto Stock Exchange (TSX),
    - 3) Szwajcaria:
      - BX Swiss (BX),
      - SIX Swiss Exchange,
    - 4) Norwegia:

- Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
- 5) Izrael:
- Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
- 6) Chile:
- Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
- 7) Islandia:
- NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
- 8) Korea Południowa:
- Korea Exchange (KRX),
- 9) Meksyk:
- Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
  - Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
- 10) Nowa Zelandia:
- New Zealand Exchange (NZX),
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki: -
- NASDAQ,
  - New York Stock Exchange (NYSE),
  - Chicago Mercantile Exchange (CME),
  - Chicago Board of Trade (CBOT),
  - NYMEX,
  - COMEX,
- 12) Australia:
- Australian Securities Exchange (ASX),
  - National Stock Exchange of Australia (NSX),
- 13) Wielka Brytania:
- London Stock Exchange (LSE).
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- c) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji,

albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- d) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- e) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- f) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
  - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
  - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
3. Fundusz lokując Aktywa Funduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- a) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu,

- b) limit, o którym mowa w lit. a), może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Funduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu,
  - c) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Funduszu na zasadach określonych w lit. d),
  - d) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. c), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu
  - e) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Funduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
- 4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
  - 5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
    - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,



- b) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - c) państwo członkowskie,
  - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - e) państwo należące do OECD,
  - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- a) Skarb Państwa,
  - b) Narodowy Bank Polski,
  - c) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - Austria,
    - Belgia,
    - Bułgaria,
    - Chorwacja,
    - Cypr,
    - Czechy,
    - Dania,
    - Estonia,
    - Finlandia,
    - Francja,
    - Grecja,
    - Hiszpania,
    - Holandia,
    - Irlandia,
    - Litwa,
    - Luksemburg,
    - Łotwa,
    - Malta,

- Niemcy,
- Portugalia,
- Rumunia,
- Słowacja,
- Słowenia,
- Szwecja,
- Węgry,
- Włochy,

d) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- Australia,
- Chile,
- Islandia,
- Izrael,
- Japonia,
- Kanada,
- Republika Korei,
- Meksyk,
- Nowa Zelandia,
- Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- Szwajcaria,
- Turcja,
- Wielka Brytania,

e) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

## **Art. 23**

### **Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Funduszu**

1. Całkowita wartość lokat w akcje, łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, o których mowa w Art. 21 ust. 1, będzie wynosiła nie mniej niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Funduszu.

2. Wartość akcji dużych spółek stanowi co najmniej 50% łącznego zaangażowania wartości Aktywów Funduszu w akcje.
3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 30% wartości Aktywów Funduszu.

#### **Art. 24**

#### **Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Fundusz**

1. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Funduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Funduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
  - a) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
  - b) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
    - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
    - spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
    - izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
3. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Funduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - a) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu określoną w Statucie,
  - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
  - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
  - art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
  - art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

## **Art. 25**

### **Lokaty Funduszu w instrumenty pochodne**

1. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Funduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
  - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Funduszu,
    - kursów walut w związku z lokatami Funduszu;
  - c) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, kursy walut, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
  - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w lit. c), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Funduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
  - a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi

właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

- b) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
- c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:

- a) płynność,
- b) cena,
- c) dostępność,
- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
- e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Funduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu,
- f) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.

4. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:

- a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
- c) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Funduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,
- d) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - a) kontrakty futures,
  - b) kontrakty forward,
  - c) kontrakty swap,
  - d) kontrakty fx swap,
  - e) opcje kupna,
  - f) opcje sprzedaży.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 30, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w art. 22 ust. 3 lit. a) i b).
8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
  - a) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
  - b) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - c) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.
10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
11. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Funduszu.

12. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

## **Art. 26**

### **Dochody Funduszu**

Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

## **Art. 27**

### **Koszty obciążające Fundusz**

1. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Funduszu wynagrodzenie stałe (zwane dalej Wynagrodzeniem) w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Funduszu danej kategorii, maksymalnie do wysokości:
  - a. 1,5% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - b. 0,75% Wartości Aktywów Netto Funduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Wysokość Wynagrodzenia jest tak ustalona, że zapewniona jest ochrona interesu Uczestników Funduszu oraz konkurencyjność funduszy inwestycyjnych.
4. Oprócz Wynagrodzenia Fundusz pokrywa następujące koszty:
  - a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;
  - b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
  - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów bankowych;
  - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
  - e) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, których całkowita wysokość nie może przekroczyć kwoty 250.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć 0,1 proc. Wartości Aktywów Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 45.000 zł i nie więcej niż 190.000 zł.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 4, w szczególności:

- a) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz za zapewnienie aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
  - b) opłaty dla Agenta Transferowego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego;
  - c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Funduszu;
  - d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
  - e) koszty reklamy, promocji, koszty związane ze zbywaniem i odkupywaniem jednostek uczestnictwa Funduszu oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 4 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

## **Art. 28**

### **Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny. W opinii Funduszu godzina, o której mowa powyżej zapewnia w najlepszy możliwy sposób określenie w Dniu Wyceny wartości godziwej Aktywów Funduszu, poprzez:
  - odzwierciedlenie na koniec Dnia Wyceny stanu rynków finansowych, na których może inwestować Fundusz;
  - ujęcie wszystkich transakcji zawartych w Dniu Wyceny w tym Dniu Wyceny.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii będących w posiadaniu Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
4. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

## **Art. 29**

### **Obowiązki informacyjne**

1. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, ogłoszenia o których mowa powyżej, będą publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita” lub w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”. W wyżej określonej sytuacji, tytuł aktualnego do publikacji dziennika spośród wskazanych powyżej dwóch dzienników zostanie podany w Internecie na stronach [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).
2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi) niezwłocznie po jej ustaleniu. Ponadto na stronach internetowych, o których mowa powyżej Fundusz publikuje:
  - a) prospekty informacyjne, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta określone w Art. 222a Ustawy,
  - b) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
  - c) informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym, ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów oraz informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego określone w Art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany,



- d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
  - e) ogłoszenie o każdym przypadku zmniejszenia wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 zł.
3. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu zgodnie z wymogami prawa. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą podlegały przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów. Sprawozdania finansowe i sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta będą publikowane zgodnie z przepisami prawa.
4. Niezależnie od obowiązków publikacyjnych, o których mowa powyżej, Fundusz:
- a) przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego określone w Art. 222a Ustawy, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa,
  - b) jest obowiązany udostępnić Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie: roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, roczne sprawozdanie AFI.
  - c) udostępnia, okresowo lub regularnie, dodatkowe informacje określone w art. 222b Ustawy.
5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, a także aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicone wersje kluczowych informacji dla inwestorów i informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego określonej w art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany, są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym.
6. Fundusz publikuje skład portfela Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa ([www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi)) w formie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego. Skład portfela Funduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
- a) Identyfikacja portfela Funduszu:
    - identyfikator Funduszu,
    - pełna nazwa Funduszu,
    - typ Funduszu,
    - standardowy identyfikator Funduszu,
    - waluta wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu,
  - b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Funduszu:
    - nazwa emitenta,
    - identyfikator instrumentu (kod ISIN),
    - dostępny, inny niż kod ISIN, standardowy identyfikator instrumentu,
    - typ instrumentu,
    - kategoria instrumentu,
    - kraj emitenta,
    - waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
    - ilość instrumentów w portfelu,
    - wartość instrumentu w walucie wyceny Funduszu,
    - informacje uzupełniające.

#### **Art. 30**

#### **Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu**

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku:
  - a) cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem;
  - b) gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu;
  - c) gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000 złotych.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz opublikuje niezwłocznie w sposób określony w art. 29 Statutu informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Do wyceny Aktywów Funduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w Art. 28 Statutu.
7. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora pokrywa Fundusz w ramach limitów, o których mowa w art. 27 ust. 4 lit. e) Statutu.

### **Art. 31**

#### **Obowiązki Statutu**

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

### **Art. 32**

#### **Zmiany Statutu**

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji, chyba że przepisy Ustawy stanowią inaczej.

### **Art. 33**

#### **Odesłanie do innych przepisów prawa**

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.”

