

STATUT

KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Artykuł 1 [Definicje i skróty]-----

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) Agent Transferowy - jednostka organizacyjna Towarzystwa prowadząca Rejestr Uczestników Funduszu lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu; -----
- 2) Aktywa Funduszu lub Aktywa - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; -----
- 3) Aktywny Rynek - rynek spełniający łącznie następujące kryteria:-----
 - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, -----
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,-----
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;-----
- 4) Depozytariusz - Bank Zachodni WBK S.A., z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 9/11, 50-950 Wrocław; -----
- 5) Dzień Wyceny - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa; -----
- 6) Fundusz - KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty; -----
- 7) Inwestor - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;
- 8) Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka - prawo Uczestnika Funduszu do udziału

- w Aktywach Netto Funduszu;-----
- 9) Klient - osoba, która podpisała Umowę;-----
 - 10) Komisja lub KNF - Komisja Nadzoru Finansowego; -----
 - 11) Państwo członkowskie - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;-----
 - 12) Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.);-----
 - 13) Prawo wspólnotowe - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej; -----
 - 14) Rejestr Uczestników - elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;-----
 - 15) Rejestr - wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu; -----
 - 16) Statut - KBC Akcji Małych Spółek Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;-----
 - 17) Towarzystwo - KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-805 Warszawa, ul. Chmielna 85/87; -----
 - 18) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik - osoba na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części; -----
 - 19) Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);-----
 - 20) Umowa - umowa o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 2 pkt. 27 Ustawy, przez Towarzystwo, na podstawie której inwestor dokonał wpłaty środków pieniężnych lub innych Aktywów w wysokości nie mniejszej niż 1.500.000 zł dla każdego z portfeli wskazanych w tej Umowie; -----
 - 21) Wartość Aktywów Netto Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;-----
 - 22) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu; -----

23) Małe Spółki - spółki akcyjne, których akcje wchodzi w skład indeksu giełdowego sWIG80. -----

Artykuł 2 [Fundusz] -----

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą KBC Akcji Małych Spółek Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.-----
2. Fundusz może posługiwać się nazwą skróconą „KBC Akcji Małych Spółek SFIO”.-
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w niniejszym Statucie. -----
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
6. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa. -----

Artykuł 3 [Przedmiot działalności Funduszu] -----

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.-----

Artykuł 4 [Organy Funduszu] -----

1. Organem Funduszu jest KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-805 Warszawa, ul. Chmielna 85/87. -----
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. -----
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.-----

5. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności lub określonego rodzaju czynności. -----
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. -----

Artykuł 5 [Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu] -----

Podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Funduszu jest KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-805 Warszawa, ul. Chmielna 85/87. -----

Artykuł 6 [Depozytariusz] -----

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest Bank Zachodni WBK S.A., z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 9/11, 50-950 Wrocław. -----
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -----

Artykuł 7 [Wpłaty do Funduszu przed jego rejestracją] -----

Wpłaty do Funduszu tytułem dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostały dokonane w terminach i w trybie określonych w przepisach Ustawy oraz zezwoleniu Komisji na utworzenie Funduszu. -----

Artykuł 8 *Uchylony.* -----

Artykuł 9 [Rejestracja Funduszu] -----

Fundusz nabył osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych. -----

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

Artykuł 10 [Cel inwestycyjny Funduszu]-----

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe.
2. Cel inwestycyjny realizowany jest poprzez lokowanie Aktywów Funduszu w akcje. Fundusz może także w ograniczonym zakresie lokować aktywa w inne papiery wartościowe określone w Ustawie, dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej według oceny Funduszu zdolności kredytowej oraz inne instrumenty finansowe lub instrumenty rynku pieniężnego. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.-----

Artykuł 11 [Kryteria doboru lokat] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu. W związku z powyższym: -----
 - 1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
 - 2) Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Funduszu głównie w akcje Małych Spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem, przy czym udział akcji Małych Spółek nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----
 - 3) Lokując Aktywa Funduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz

- będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.-----
- 4) Lokując Aktywa w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt. 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.-----
- 5) Lokując Aktywa w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 12 ust. 1, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa. -----
- 6) W przypadku lokat Funduszu wskazanych w art. 13 głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt 2) - 4). W związku z powyższym podstawowym celem lokat wskazanych w art. 13 będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Funduszu.-----
2. Przy uwzględnieniu przyjętych w ust. 1 kryteriów doboru lokat, Aktywa portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być lokowane do 100 /sto/ % wartości Aktywów Funduszu w akcje, przy czym udział akcji nie będzie, z zastrzeżeniem art. 14 ust. 5-6 w zw. z art. 11 ust. 3, niższy niż 70 /siedemdziesiąt/ % Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----
3. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Funduszu, o których

mowa w ust. 2, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Funduszu mające na celu ochronę Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 2. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 35 ust.1. -----

Artykuł 12 [Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz]-----

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat: -----

- 1) 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, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz w Republice Turcji na Istanbul Stock Exchange;-----
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, 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; -----
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności; -----

- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności oraz są: -----
- a) 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 -----
 - b) 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-----
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1); -----
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu;-----
- 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;-----
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,-----
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem, -----

- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale, -----
- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych. -----
2. Dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - 8), jest możliwe pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji, o których mowa w ust. 1 pkt 8), może być zgodnie z ich statutem lub regulaminem zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
3. *Uchylony.* -----

Artykuł 13 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz w Republice Turcji na Istanbul Stock Exchange.-----
2. W przypadku zawierania przez Fundusz, w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, umów których przedmiotem są instrumenty pochodne, Fundusz może zawierać takie umowy, jeżeli: -----
- 1) przedmiotem zawartej umowy jest kontrakt terminowy futures, którego bazę stanowią uznane indeksy giełdowe, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego i jeśli przedmiotowe papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić przedmiot inwestycji Funduszu, -----
- 2) celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny kontraktów terminowych futures względem rynku instrumentów bazowych, -----

- 3) przy dokonywaniu wyboru instrumentów pochodnych Fundusz uwzględnia takie kryteria jak: wysokość kosztów transakcyjnych, wielkość depozytu zabezpieczającego, płynność notowań, termin wygaśnięcia kontraktu oraz ryzyko niedopasowania wyceny kontraktu do wyceny instrumentu bazowego,---
- 4) spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków: -----
- a) niższa płynność lub wielkość planowanej transakcji uniemożliwia zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych na warunkach rynkowych, -----
 - b) ceny kontraktów terminowych futures umożliwiają zawarcie transakcji na korzystniejszych warunkach niż na rynku instrumentów bazowych,-----
 - c) udział sumy wartości bezwzględnych pozycji w kontraktach terminowych futures nie przekroczy 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
3. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a także pod warunkiem że:-----
- a) stroną transakcji tymi instrumentami pochodnymi jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
 - b) *Uchylony*; -----
 - c) *Uchylony*; -----
 - d) z zastrzeżeniem lit. e, bazę dla tych instrumentów stanowią: -----
 - indeksy giełdowe, -----
 - dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, -----
 - stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań funduszu; -----
 - e) bazę dla tych instrumentów stanowią wyłącznie te instrumenty bazowe wskazane w pkt. d, które są podstawą kreacji instrumentów finansowych mogących być przedmiotem inwestycji Funduszu. -----
4. *Uchylony*. -----

Artykuł 14 [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne] -----

1. Fundusz może lokować do 10 % wartości Aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, w tym podmiotów należących do grupy kapitałowej, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu. -----
2. *Uchylony.*-----
3. 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 o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio do podmiotów należących do grupy kapitałowej. -----
4. *Uchylony.* -----
5. Fundusz może lokować do 100 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 5, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może wynieść maksymalnie 100% wartości Aktywów Funduszu. -----
7. *Uchylony.*-----
8. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 12 ust. 1 pkt 6), pkt. 7) oraz pkt 8) nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu. -----
9. *Uchylony.*-----
10. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Funduszu.-----

11. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Funduszu do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
12. W zakresie zawierania umów, których przedmiotem są prawa pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. (Dz. U. Nr 17, poz. 87) w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
13. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy..-----
- 14 – 28. *Uchylone.* -----

Artykuł 15 *Uchylony.*-----

Artykuł 16 *Uchylony.*-----

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

Artykuł 17 [Uczestnicy Funduszu] -----

1. Z zastrzeżeniem zapisów ust. 2, 3 i 5 poniżej, uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne, oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które podpiszą z Towarzystwem Umowę. -----
2. Wymogu, o którym mowa w ust. 1 nie stosuje się do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz podmiotów, w tym z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polski, należących do grupy kapitałowej, do której należy również Towarzystwo. -----
3. Towarzystwo jest uprawnione do żądania odkupienia nabytych na podstawie art. 7 ust. 2 Jednostek Uczestnictwa. -----

4. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu. -----
5. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są wskazane w ust. 1 osoby oraz jednostki organizacyjne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu związanej z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie niższej niż 500 złotych.-----
6. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych. -----

Artykuł 18 [Sposób dokonywania czynności prawnych] -----

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestników Funduszu oraz przyjmuje inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu. -----
2. Towarzystwo na podstawie zawartej Umowy i zgodnie z zakresem pisemnego pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta, jak również na podstawie złożonych przez Klienta oświadczeń woli, o których mowa w ust. 1 dokonuje w imieniu Klienta niezbędnych czynności prawnych związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa i realizacją innych uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu. -----

Artykuł 19 [Rejestr Uczestników Funduszu] -----

1. Agent Transferowy prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, w ramach którego ewidencjonowane są następujące dane dotyczące Uczestnika Funduszu: -----
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, -----
 - 2) liczba Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, -----
 - 3) data nabycia, liczba i cena nabycia Jednostki Uczestnictwa, -----
 - 4) data odkupienia, liczba odkupionych Jednostek oraz kwota wypłacona Uczestnikowi za odkupione Jednostki, -----
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, -----
 - 6) wzmianki o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa, -----
 - 7) informacje o blokadach Rejestru. -----

2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników.-----
3. Uczestnik Funduszu zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze Uczestników również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Fundusz, po 60 dniach od dnia odkupienia, może zamknąć Rejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie przesyła Uczestnikowi informacji o zamknięciu Rejestru.--

Artykuł 20 [Wspólny Rejestr małżeński]-----

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim, których majątek objęty jest wspólnością majątkową mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Rejestr małżeński w przypadku złożenia takiej dyspozycji przy podpisywaniu Umowy. -----
2. Małżonkowie, o których mowa w ust. 1, składają oświadczenie o znajomości zasad dotyczących zarządu majątkiem wspólnym, określonych w przepisach ustawy z dnia 25 lutego 1964 roku Kodeks rodzinny i opiekuńczy (Dz. U. Nr 9, poz. 59 z późn. zm.) w szczególności o zasadach dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutkach niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy. -----
3. Ponadto małżonkowie, o których mowa w ust. 1 zobowiązani są do:-----
 - 1) wskazania wspólnego adresu, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, -----
 - 2) pisemnego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej. -----
4. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków. -----

Artykuł 21 [Blokada Rejestru] -----

1. O ile Umowa to przewiduje, na podstawie dyspozycji Uczestnika, Fundusz może dokonać blokady Rejestru, polegającej na uniemożliwieniu dokonania wypłaty środków pochodzących z odkupienia całości lub części Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Rejestrze. -----
2. Blokada powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Fundusz lub Dystrybutora odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu. -----
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Rejestru do dnia wykonania dyspozycji nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. -----
4. Wymogu zawarcia umowy, o której mowa w ust. 1 nie stosuje się do innych niż Klienci Uczestników. -----

Artykuł 22 [Jednostki Uczestnictwa] -----

1. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestnika Funduszu określone Ustawą i Statutem. -----
2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. -----
3. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. -----
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu. -----
5. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. -----
6. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. -----
7. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa na równe części tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa powstałych po podziale odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem.

Fundusz informuje o zamiarze podziału Jednostki Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w Artykule 35 ust. 1 -----

8. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:-----
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, -----
 - 2) osoby, którą Uczestnik wskazał w stosownym oświadczeniu woli złożonym pisemnie Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. -----
9. Przepis ust. 8 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze Uczestnika i innej osoby. -----
10. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 8, nie wchodzą do spadku po Uczestniku. -----
11. Dyspozycja, o której mowa w ust. 8 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana. -----

Artykuł 23 [Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa]-----

1. Jednostki Uczestnictwa, mogą być przedmiotem zastawu.-----
2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w Rejestrze.-----
3. Zaspokojenie zastawnika następuje w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 4.-----

4. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----
5. Zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem przed datą wymagalności wierzytelności.-----
6. Zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem z chwilą upływu terminu wymagalności wierzytelności nim zabezpieczonej. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia tych jednostek przez Fundusz nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela potwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności obciążonej zastawem. -----
7. W zakresie nie uregulowanym w ust. 2 - 7 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego. -----

Artykuł 24 [Potwierdzenia]-----

1. Uczestnik Funduszu otrzymuje pisemne potwierdzenie nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które określa w szczególności:-----
 - 1) datę wystawienia potwierdzenia, -----
 - 2) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, -----
 - 4) nazwę Funduszu,-----
 - 5) liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, -----
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,-----
2. Fundusz przesyła Uczestnikowi Funduszu potwierdzenia, o których mowa w ust. 1 po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego, zgodnie z Umową. -----

3. Uczestnik Funduszu nie może wskazać adresu: Towarzystwa, Depozytariusza, KBC Securities N.V. (S.A.) Oddział w Polsce lub ich placówek, jako adresu do korespondencji.-----
4. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne pisemne poinformowanie Funduszu o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.-----

ROZDZIAŁ IV [Nabywanie, odkupywanie oraz Transfer Jednostek Uczestnictwa].-----

Artykuł 25 [Nabywanie Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Szczegółowe zasady i warunki nabywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu.-----
2. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna być dokonana w złotych polskich i/lub w dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcjach i/lub dłużnych papierach wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. Wartość wpłaty w papierach wartościowych zostanie ustalona w Dniu Wyceny, w którym papiery wartościowe zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez Towarzystwo, przy zastosowaniu metod i zasad wyceny, o których mowa w art. 29 Statutu. -----
3. Wpłata w papierach wartościowych można dokonywać w drodze przeniesienia ich na rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony u Depozytariusza.---
4. Fundusz oraz Towarzystwo nie odpowiadają za opóźnienia spowodowane z przyczyn leżących po stronie Inwestora w zapisywaniu wnoszonych do Funduszu papierów wartościowych na rachunku Funduszu prowadzonym u Depozytariusza oraz za skutki tych opóźnień. -----
5. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent

Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż siedem dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu prowadzonym u Depozytariusza lub dzień zapisania papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych Funduszu prowadzonym u Depozytariusza.

6. W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych i/lub wpłaty w papierach wartościowych na pokrycie tego zlecenia w Dniu Wyceny do godziny 14.00 Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa, a Agent Transferowy wpisuje do Rejestru nabyte Jednostki Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny. Jeżeli zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacja od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych i/lub zapisaniu na rachunku papierów wartościowych na pokrycie tego zlecenia zostaną dostarczone Funduszowi w Dniu Wyceny po godzinie 14.00 obowiązuje cena nabycia z następnego Dnia Wyceny. -----
7. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.-----
8. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
9. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn od niego niezależnych. -----
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy. -----

Artykuł 26 [Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa]-----

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. -----
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.-----
3. Na podstawie zawartej Umowy i zgodnie z zakresem pisemnego pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta, które stanowi załącznik do Umowy realizacja dyspozycji Uczestników Funduszu dotyczących odkupywania Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest za pośrednictwem Towarzystwa działającego w imieniu takich Uczestników Funduszu.-----
4. W przypadku rozwiązania Umowy, Towarzystwo w imieniu Uczestnika składa dyspozycję odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa. -----
5. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny do godziny 14.00 cena po jakiej następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny. Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz, w przypadku Uczestników będących Klientami, zgodnie z zasadami zawartymi w Umowie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostanie dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny po godzinie 14.00 obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.-----
6. Niezależnie od postanowień ust. 3 okres od dnia doręczenia Funduszowi lub żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----

7. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat. -----
8. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.-----
9. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie jeżeli: -----
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu;-----
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
10. W przypadkach, o których mowa w ust. 9, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:-----
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie dłuższy jednak niż 2 miesiące;-----
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----

Artykuł 27 [Transfer]-----

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa, polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika pomiędzy Rejestrami Uczestnika prowadzonymi w Funduszu, bez dokonywania odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Dokonanie transferu Jednostek Uczestnictwa możliwe jest, w szczególności: -----
 - 1) pomiędzy Rejestrem spadkodawcy a Rejestrem spadkobiercy - w przypadku wyrażenia przez spadkobiercę woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu i zawarcia Umowy,-----

- 2) pomiędzy wspólnym Rejestrem małżeńskim a Rejestrem indywidualnym Uczestnika - w przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej i wyrażeniu woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu oraz zawarciu Umowy,-----
 - w przypadku przekształcenia wspólnego Rejestru małżeńskiego w Rejestr indywidualny Uczestnika.-----
 - 3) pomiędzy Rejestrami indywidualnymi Uczestnika - w przypadku gdy strategia inwestycyjna prowadzona jest w oparciu o te same zasady polityki inwestycyjnej, -----
 - 4) pomiędzy Rejestrem indywidualnym Uczestnika a wspólnym Rejestrem małżeńskim - w przypadku przekształcenia Rejestru indywidualnego Uczestnika we wspólny Rejestr małżeński.-----
3. Szczegółowe zasady i warunki dokonywania transferu Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu. -----

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

Artykuł 28 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu inwestycyjnego, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu inwestycyjnego oraz wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa]

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. -----

3. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które są w posiadaniu Uczestników Funduszu.-----
4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami dokonanyymi w tym Dniu Wyceny. -----
5. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 35 ust. 4.-----
6. Aktywa Funduszu w danym Dniu Wyceny są ustalane według stanów i Wartości Aktywów Netto i zobowiązań w danym Dniu Wyceny przy zastosowaniu wartości składników lokat z danego Dnia Wyceny. -----
7. Wartość godziwą lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny. -----

Artykuł 29 [Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu]-----

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 33 ust. 1 Statutu.-----
2. Metody i zasady, o których mowa w ust. 1 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----

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

Artykuł 30 [Dochody Funduszu]-----

Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Funduszu powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów.-----

Artykuł 31 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości przez siebie ustalonej, nie wyższej niż 1,00 % średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.-----
2. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca.-----

Artykuł 32 [Pokrywanie kosztów działalności Funduszu] -----

1. Towarzystwo pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu oraz koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu, z wyłączeniem kosztów prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Funduszu przez uprawnione podmioty, opłat za prowadzenie rachunków bankowych, prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi.-----
2. Koszty Funduszu są naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku.
3. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonym przepisami prawa. -----

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

Artykuł 33 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych]-----

1. Fundusz publikuje aktualny prospekt informacyjny i skrót tego prospektu oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie

informacyjnym i skrócie tego prospektu na stronie internetowej Towarzystwa (www.kbctfi.pl). -----

2. Fundusz udostępnia bezpłatnie skrót prospektu informacyjnego oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym i skrócie tego prospektu we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.-----
3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła prospekt informacyjny na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru wraz z aktualnymi informacjami o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną. -----

Artykuł 34[Publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych] -----

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

Artykuł 35 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu] -----

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronach internetowych Towarzystwa (www.kbctfi.pl).-----
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, przekształcenia Funduszu oraz zamiaru połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa (www.kbctfi.pl). Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje o zamiarze połączenia Funduszu z innym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo oraz inne informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”. -
3. *Uchylony*.-----
4. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.kbctfi.pl), niezwłocznie po ich ustaleniu. -----

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

Artykuł 36 [Rozwiązanie i likwidacja Funduszu] -----

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

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

Rozdział IX [Postanowienia końcowe]-----

Artykuł 37 [Zmiany Statutu] -----

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. -----
2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie wskazanym w art. 24 ust. 1 Ustawy. -----
3. Zmiany Statutu ogłaszane są na stronie internetowej Towarzystwa (www.kbctfi.pl), przy czym zmiany w zakresie, o których mowa w ust. 2 Towarzystwo ogłasza po uzyskaniu zgody Komisji. -----
4. Zmiany Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminach określonych art. 24 Ustawy. -----

Artykuł 38 [Kwestie nieuregulowane w Statucie]-----

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