

**PROSPEKT EMISYJNY
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A, B, C, D, E, F, G, H, I ORAZ J
FUNDUSZU
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

z siedzibą w Warszawie
przy ul. Próżnej 9, 00-107 Warszawa
strona internetowa: www.ipopema.pl
Organem Funduszu jest

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie

ipopema

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie oraz Rozporządzeniem 809/2004.

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

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

Przedmiotem oferty jest 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H Funduszu; 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I Funduszu oraz 1.000.0000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J Funduszu.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta:

- 1) na Certyfikaty Inwestycyjne serii A - od dnia 7 listopada 2017 r. do dnia 23 listopada 2017 r. włącznie;
- 2) na Certyfikaty Inwestycyjne serii B - od dnia 5 stycznia 2018 r. do dnia 23 stycznia 2018 r. włącznie;
- 3) na Certyfikaty Inwestycyjne serii C - od dnia 7 lutego 2018 r. do dnia 23 lutego 2018 r. włącznie;
- 4) na Certyfikaty Inwestycyjne serii D - od dnia 7 marca 2018 r. do dnia 23 marca 2018 r. włącznie;
- 5) na Certyfikaty Inwestycyjne serii E - od dnia 6 kwietnia 2018 r. do dnia 23 kwietnia 2018 r. włącznie;
- 6) na Certyfikaty Inwestycyjne serii F - od dnia 7 maja 2018 r. do dnia 23 maja 2017 r. włącznie;
- 7) na Certyfikaty Inwestycyjne serii G - od dnia 7 czerwca 2018 r. do dnia 22 czerwca 2018 r. włącznie;
- 8) na Certyfikaty Inwestycyjne serii H - od dnia 6 lipca 2018 r. do dnia 23 lipca 2018 r. włącznie;
- 9) na Certyfikaty Inwestycyjne serii I - od dnia 7 sierpnia 2018 r. do dnia 23 sierpnia 2018 r. włącznie
- 10) na Certyfikaty Inwestycyjne serii J - od dnia 7 września 2018 r. do dnia 21 września 2018 r. włącznie.

Lista Punktów Obsługi Klienta prowadzących zapisy znajduje się na stronach internetowych Oferującego i Towarzystwa.

Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne Oferowane jest IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9.

Niniejszy Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa (www.ipopema.pl) oraz Oferującego (www.ipopemasecurities.pl). Aktualizacje treści Prospektu Emisyjnego będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu Emisyjnego lub komunikatów aktualizujących, w trybie określonym w Ustawie o ofercie. Podmiot udostępniający Prospekt Emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu Emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu Emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 13 października 2017 r. o sygn. DFI/II/4034/182/60/U/15/16/17/MW

Oferujący:

ipopema

Doradca Prawny:



Spis treści:

1.	Podsumowanie	13
A.	Wstęp i ostrzeżenia	13
B.	Emitent i gwarant	13
C.	Papiery wartościowe	19
D.	Ryzyko	21
E.	Oferta	22
2.	Czynniki ryzyka	27
2.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność	27
2.1.1.	Ryzyko rynkowe	27
2.1.2.	Ryzyko międzynarodowe	27
2.1.3.	Ryzyko zmian regulacji podatkowych	28
2.1.4.	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu	28
2.1.5.	Ryzyko prawopodatkowe	29
2.1.6.	Ryzyko makroekonomiczne	29
2.1.7.	Ryzyko walutowe	29
2.1.8.	Ryzyko zwiększenia obciążeń o charakterze publicznoprawnym	30
2.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu	30
2.2.1.	Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu	30
2.2.2.	Ryzyko związane z możliwością lokowania istotnej części Aktywów Funduszu w instrumenty udziałowe	30
2.2.3.	Ryzyko zaburzeń rynkowych (market disturbance)	31
2.2.4.	Ryzyko lokowania Aktywów z zamiarem osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych	31
2.2.5.	Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu	31
2.2.6.	Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków	31
2.2.7.	Ryzyko rozliczenia	32
2.2.8.	Ryzyko niedopuszczenia przedmiotu lokat Funduszu do notowań giełdowych	32
2.2.9.	Ryzyko płynności	32
2.2.10.	Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym	32
2.2.11.	Ryzyko ceny pierwszego notowania	33
2.2.12.	Ryzyko utraty wartości realnej	33
2.2.13.	Ryzyko stóp procentowych	33
2.2.14.	Ryzyko kredytowe	34
2.2.15.	Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory	35
2.2.16.	Ryzyko kontrpartnerów	35
2.2.17.	Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu	35
2.2.18.	Ryzyko nietrafnych decyzji	36
2.2.19.	Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych	36
2.2.20.	Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Towarowych Instrumentów Pochodnych	38
2.2.21.	Ryzyko wyceny	39

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

2.2.22.	Ryzyko operacyjne	39
2.2.23.	Ryzyko braku wpływu na działalność Funduszu	40
2.2.24.	Ryzyko braku wpływu na zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu	40
2.2.25.	Ryzyko związane z wykonywaniem uprawnień Rady Inwestorów.....	40
2.2.26.	Ryzyko zmiany Statutu	40
2.2.27.	Ryzyko związane z wcześniejszą likwidacją Funduszu	41
2.2.28.	Ryzyko związane z procesem prowadzenia likwidacji Funduszu	41
2.2.29.	Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.....	42
2.2.30.	Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem.....	42
2.2.31.	Ryzyko związane ze składem zespołu zarządzającego Funduszem	42
2.2.32.	Ryzyko wyboru funduszu niezgodnego z profilem inwestora	42
2.2.33.	Ryzyko związane z niewypłacaniem przez Fundusz dochodów Funduszu	43
2.2.34.	Ryzyko wyceny poszczególnych składników portfela	43
2.2.35.	Ryzyko dźwigni finansowej	43
2.3.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	43
2.3.1.	Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją.....	43
2.3.2.	Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych	43
2.3.3.	Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych	44
2.3.4.	Ryzyko odwołania Oferty.....	44
2.3.5.	Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych.....	45
2.3.6.	Ryzyko wystąpienia przesłanek redukcji zapisów na Certyfikaty Oferowane ..	45
2.3.7.	Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych	45
2.3.8.	Ryzyko niedojścia emisji do skutku	47
2.3.9.	Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Oferowanych.....	47
2.3.10.	Ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego	47
2.3.11.	Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami Oferowanymi oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym	47
2.3.12.	Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	49
2.3.13.	Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą.....	50
2.3.14.	Ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych.....	52
2.3.15.	Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty	52
2.3.16.	Ryzyko przekazania przez Emitenta aneksu do Prospektu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Certyfikatów Oferowanych	53
3.	Osoby odpowiedzialne	54
3.1.	Emitent i Towarzystwo	54

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

3.1.1.	Nazwa, siedziba i adres Emitenta	54
	Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	54
3.1.2.	Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa	54
	Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	54
3.1.3.	Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta.....	54
3.1.4.	Zakres odpowiedzialności	54
3.1.5.	Opis powiązań Emitenta z Towarzystwem oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa	54
3.1.6.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej	55
3.2.	Oferujący.....	56
3.2.1.	Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi	56
3.2.2.	Osoby działające w imieniu Oferującego	56
3.2.3.	Zakres odpowiedzialności	56
3.2.4.	Opis powiązań Funduszu z Oferującym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego.....	56
3.2.5.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej	56
3.3.	Doradca prawny.....	57
3.3.1.	Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi	57
3.3.2.	Osoby działające w imieniu Dubiński, Fabrycki, Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółki komandytowej.....	57
3.3.3.	Zakres odpowiedzialności	57
3.3.4.	Opis powiązań Funduszu z Dubiński, Fabrycki, Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Dubiński, Fabrycki, Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa.....	57
3.3.5.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej	57
4.	Biegli rewidenci	58
5.	Wybrane informacje finansowe.....	59
6.	Dane o Towarzystwie	60
6.1.	Historia i rozwój Towarzystwa	60
6.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa	60
6.1.2.	Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny	60
6.1.3.	Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone.....	60
6.1.4.	Siedziba i forma prawna Towarzystwa, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Towarzystwo, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba) 60	
6.2.	Główni akcjonariusze Towarzystwa oraz informacja o podmiocie dominującym wobec Towarzystwa.....	60
6.2.1.	Akcjonariusze Towarzystwa.....	60
6.2.2.	Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa	61
6.2.3.	Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa	61

6.3.	Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	62
7.	Dane o Emitencie.....	63
7.1.	Historia i rozwój Emitenta.....	63
7.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	63
7.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	63
7.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony	63
7.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitenta, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba) 63	
7.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	63
7.2.	Struktura organizacyjna Emitenta	63
7.2.1.	Krótki opis grupy, do której należy Emitent	64
7.2.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale	64
7.3.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta	64
7.3.1.	Sytuacja finansowa	64
7.3.2.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	64
7.3.3.	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.....	64
7.3.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną emitenta.....	66
7.3.5.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Funduszu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	68
7.3.5.1.	Historyczne informacje finansowe	68
7.3.5.2.	Informacje finansowe pro forma.....	68
7.3.5.3.	Sprawozdania finansowe	68
7.3.5.4.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	68
7.3.5.5.	Data najnowszych informacji finansowych	68
7.3.5.6.	Śródroczne i inne informacje finansowe	68
7.3.5.7.	Polityka dywidendy.....	69
7.3.5.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	69
7.3.5.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	69
7.3.6.	Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	69
7.3.7.	Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny	69
7.3.8.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	69

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

7.3.9.	Kapitalizacja i zobowiązania	69
7.4.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Emitenta.....	69
7.5.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby.....	69
7.5.1.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby	69
7.5.2.	Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	70
7.5.2.1.	Organ zarządzający	70
7.5.2.2.	Organy nadzorujące.....	71
7.5.2.3.	Inne osoby	74
7.5.2.4.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	74
7.5.3.	Wynagrodzenia i świadczenia	76
7.5.3.1.	Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 7.5.2.1.-7.5.2.3. wynagrodzenia	76
7.5.3.2.	Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne	76
7.5.4.	Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....	76
7.5.4.1.	Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 7.5.1.1. i 7.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje	76
7.5.4.1.1.	Zarząd Towarzystwa	76
7.5.4.1.2.	Rada Nadzorcza Towarzystwa.....	82
7.5.4.1.3.	Zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu.....	88
7.5.4.2.	Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 7.5.2.1. - 7.5.2.3. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	90
7.5.4.3.	Informacje o komisji do spraw audytu i komisji do spraw wynagrodzeń Funduszu.....	90
7.5.4.4.	Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego	90
7.6.	Główni Uczestnicy i transakcje z powiązаныmi stronami	90
7.6.1.	Informacja, czy główni Uczestnicy Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	90
7.6.2.	W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.....	91
7.6.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	92
7.7.	Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu	92
7.7.1.	Cel inwestycyjny Funduszu.....	92
7.7.2.	Polityka inwestycyjna oraz opis odstępstw od celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej wraz z opisem okoliczności, w których na takie odstępstwa jest wymagana zgoda inwestorów. Opis wszystkich technik i instrumentów, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu Funduszem. Informacje o finansowych instrumentach pochodnych / Instrumentach Rynku Pieniężnego / walutach.....	93

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

7.7.2.1.	Instrumenty Pochodne.....	95
7.7.2.2.	Towarowe Instrumenty Pochodne	100
7.7.3.	Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu.....	103
7.7.4.	Informacja o towarach giełdowych.....	103
7.7.5.	Wielkość procentowa portfela Funduszu, która ma zostać zainwestowana w nieruchomości wraz z opisem nieruchomości i wszystkimi istotnymi kosztami nabycia i posiadania takiej nieruchomości wraz z raportem z wyceny nieruchomości.....	103
7.7.6.	Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby	103
7.7.7.	Profil typowego Inwestora	103
7.7.8.	Informacja o stosowanej metodzie pomiaru ekspozycji Funduszu (Ekspozycja AFI)	103
7.7.9.	Wzajemne zobowiązania.....	104
7.8.	Ograniczenia w inwestowaniu	104
7.8.1.	Zagadnienia ogólne.....	104
7.8.2.	Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych Funduszu, jeżeli występują, wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników Funduszu o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia	104
8.	Usługodawcy Wnioskodawcy.....	107
8.1.	Faktyczna lub szacunkowa maksymalna wartość wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz	107
8.1.1.	Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz	107
8.1.2.	Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia.....	108
8.1.3.	Wynagrodzenie Towarzystwa.....	109
8.2.	Opis pozostałych opłat niewymienionych w pkt 8.1., a które mają lub mogą mieć istotne znaczenie	111
8.3.	Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu	111
8.4.	Podmiot odpowiedzialny za określenie i wyliczenie wartości Netto Aktywów Funduszu	111
8.5.	Opis wszystkich potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawcy Funduszu pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów wraz z opisem wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	111
9.	Zarządzający Aktywami Funduszu oraz doradcy inwestycyjni	114
10.	Depozytariusz	115
10.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Depozytariusza	115
10.2.	Miejsce rejestracji Depozytariusza oraz jego numer rejestracyjny	115
10.3.	Data utworzenia Depozytariusza oraz czas na jaki został utworzony	115
10.4.	Pozostałe dane dotyczące Depozytariusza.....	115
10.5.	Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu	115

10.6.	Wszelkie przekazane obowiązki powiernicze	116
11.	Wycena.....	118
11.1.	Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji.....	118
11.1.1.	Lokaty notowane na Aktywnym Rynku	118
11.1.2.	Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku	119
11.1.3.	Pożyczki papierów wartościowych.....	121
11.1.4.	Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.....	122
11.1.5.	Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.....	122
11.1.6.	Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa.....	122
11.2.	wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o bieżącej Wycenie aktywów Netto Funduszu	123
12.	Informacje finansowe	124
13.	Informacje o oferowanych papierach wartościowych.....	125
13.1.	Opis typu i rodzaju oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych	125
13.2.	Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone Certyfikaty Inwestycyjne	125
13.3.	Rodzaj emitowanych Certyfikatów	125
13.4.	Waluta emitowanych certyfikatów	126
13.5.	Opis praw i ich ograniczeń związanych z Certyfikatami oraz procedury wykonywania tych praw.....	126
13.5.1.	Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych.....	126
13.5.2.	Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi ..	126
13.5.2.1.	Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów	126
13.5.2.2.	Prawo do udziału w Radzie Inwestorów	127
13.5.2.3.	Prawo do żądania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.....	128
13.5.2.4.	Prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych	128
13.6.	Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne	129
13.7.	Przewidywana data emisji Certyfikatów	130
13.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów Inwestycyjnych	131
13.9.	Informacja na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu	131
13.9.1.	Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi	131
13.9.1.1.	Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi	132
13.9.1.2.	Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej	132
13.9.2.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	132
13.9.3.	Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania.....	132

14. Informacje o warunkach Oferty	133
14.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	133
14.1.1. Warunki Oferty i wielkość Oferty	133
14.1.2. Okres obowiązywania Oferty i opis procedury składania zapisów	134
14.1.2.1. Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane	134
14.1.2.2. Procedura składania zapisów na Certyfikaty Oferowane	137
14.1.2.3. Działanie przez pełnomocnika	138
14.1.3. Opis okoliczności wycofania Oferty	139
14.1.4. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot	139
14.1.4.1. Redukcja zapisów	139
14.1.4.2. Zwrot nadpłaconych kwot	139
14.1.5. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	141
14.1.6. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu	141
14.1.7. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty Oferowane Funduszu oraz sposób dostarczania Certyfikatów Inwestycyjnych	142
14.1.7.1. Wpłaty na Certyfikaty Oferowane	142
14.1.7.2. Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych	143
14.1.8. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości	145
14.1.9. Procedury związane z wykonywaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane	145
14.1.10. Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty	145
14.1.11. Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty	145
14.2. Zasady dystrybucji i przydziału	147
14.2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A Funduszu	147
14.2.2. Określenie czy znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty	147
14.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:	147
14.2.3.1. Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detaicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz	147
14.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz	148
14.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detaicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach	148
14.2.3.4. Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów	148
14.2.3.5. Informacja czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane	148

14.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych	148
14.2.3.7. Warunki zamknięcia Oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia	148
14.2.3.8. Informacja czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami	149
14.2.4. Procedura zawiadamiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia.....	149
14.2.5. Nadprzydział i opcja typu „green shoe”	149
14.3. Cena	149
14.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane Certyfikaty.....	149
14.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów w Ofercie.....	150
14.3.3. Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.....	151
14.3.4. Porównanie opłat ponoszonych przez Inwestorów w Ofercie z faktycznymi kosztami gotówkowymi dokonanymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć	151
14.4. Plasowanie i gwarantowanie	151
14.4.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty	151
14.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	151
14.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty	151
14.5. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu.....	152
14.5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	152
14.5.2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane	152
14.5.3. Informacje dotyczące jednoczesnego lub prawie jednoczesnego oferowania lub plasowania o charakterze prywatnym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane	153
14.5.4. Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania.....	153
14.5.5. Stabilizacja.....	153
14.6. Koszty emisji / Oferty	153
14.7. Rozwodnienie.....	155
14.7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą.....	155

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

14.7.2. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów Inwestycyjnych nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji	156
15. Informacje dodatkowe	157
15.1. Kapitał zakładowy Towarzystwa.....	157
15.2. Aktywa Funduszu	157
15.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Inwestycyjnych w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta ..	157
15.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja	157
15.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału	157
15.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą	157
15.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	157
15.8. Postępowania sądowe i administracyjne	157
15.9. Doradcy związani z emisją i zakres ich działań	158
15.10. Informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrzone przez biegłych rewidentów	158
15.11. Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci	158
16. Umowa i Statut	158
16.1. Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu	158
16.2. Postanowienia Statutu Funduszu odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	159
16.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń wynikających z Certyfikatów	159
16.4. Rada Inwestorów	160
16.5. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa	160
16.6. Opis zasad określających sposób zwoływania Rady Inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	160
16.7. Krótki opis postanowień statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem	161

16.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	162
17. Istotne umowy	163
18. Dokumenty do wglądu.....	164
19. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	165
20. Definicje i skróty	165
21. Załączniki	171

1. PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych dalej „Elementami”. Elementy ponumerowane są w Działach od A do E (A.1 – E.7).

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta. Ponieważ zamieszczenie niektórych Elementów nie jest wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji Elementów.

Nawet w przypadku, gdy dany Element jest wymagany w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta, może wystąpić sytuacja, w której nie będzie możliwe przedstawienie żadnej informacji stosownej dla danego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis danego Elementu ze wzmianką „nie dotyczy”.

A. WSTĘP I OSTRZEŻENIA

A.1	<p>Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty Oferowane powinna być każdorazowo oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Certyfikaty Oferowane.</p>
A.2	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie będą przedmiotem późniejszej odsprzedaży, ani ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p>

B. EMITENT I GWARANT

B.1	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</p>
B.2	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta Siedziba: Warszawa Forma prawna: publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty Kraj siedziby: Polska</p> <p>Fundusz zostanie utworzony i będzie prowadzić działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.</p>
B.3	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność</p> <p>Fundusz lokuje środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Oferowanych w określone papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, na rynku polskim, jak i zagranicznym. Dokonywanie lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, odbywa się zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.</p>
B.4a	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branże, w których emitent prowadzi działalność</p> <p>Do istotnych tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Fundusz oraz na branże, w których Fundusz prowadzi działalność, należy zaliczyć poniżej opisane zdarzenia:</p> <p>1) Decyzja Amerykańskiej Rezerwy Federalnej (FED) o podniesieniu stóp procentowych o 0,25% w czerwcu 2017, zapowiedź kolejnych podwyżek w roku 2017 i perspektywa normalizacji wielkości bilansu przez FED.</p>

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p>Termin oraz ścieżka wzrostu kosztu pieniądza za oceanem mają duży wpływ na wyceny różnorodnych typów aktywów m.in. akcji, obligacji, walut czy też surowców. Niepewność związana ze sposobem normalizacji polityki monetarnej w USA może wpływać negatywnie na skłonność do ryzyka wielu inwestorów. Skutkiem tego może być ograniczenie skłonności do zakupów wielu klas aktywów co zmniejsza potencjał wzrostu ich cen. Może to również mieć przełożenie również na potencjał generowania atrakcyjnych dla uczestników stóp zwrotu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.</p> <p>2) Prowadzenie przez Europejski Bank Centralny tzw. „europejskiego QE” czyli programu skupu aktywów dostarczającego dodatkową płynność na rynki finansowe do grudnia 2017 r. przy jednoczesnym zmniejszeniu jego skali</p> <p>Wspieranie płynności w sektorze finansowym ma za zadanie m.in. wzmocnić akcję kredytową w krajach strefy euro, co powinno przełożyć się na przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Z uwagi na fakt, iż kraje unii walutowej są ważnymi partnerami handlowymi dla polskich firm, poprawa koniunktury gospodarczej w tychże krajach daje nadzieję na rozwój działalności rodzimych przedsiębiorstw i w konsekwencji wzrost ich wartości rynkowej. Dostarczanie dodatkowej płynności miało też w ostatnich latach pozytywny wpływ na wyceny różnych klas aktywów, co powinno przełożyć się pozytywnie na wyniki zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych.</p> <p>3) Dynamika rozwoju gospodarczego Polski</p> <p>Pierwszy kwartał roku 2017 przyniósł odbicie dynamiki PKB z 2,4% w ujęciu rdr w 4 kwartale 2016r. do 4,0% w ujęciu rdr. Najprawdopodobniej, w kolejnych kwartałach należy również oczekiwać odczytów na poziomie 3,5-4,0% w ujęciu rdr. Wzrost gospodarczy jest wspierany przez silny rynek pracy i konsumpcję prywatną. W drugiej połowie roku należy oczekiwać również pobudzenia inwestycji dzięki uruchamianiu środków z EU. Należy mieć jednak na uwadze, że w głównym indeksie WIG20 nieproporcjonalnie wysoki jest udział sektorów finansowego, energetycznego i surowcowego i to zachowanie tych spółek będzie decydowało o wzrostach lub spadkach na giełdzie.</p> <p>4) Napływy środków do krajowych funduszy inwestycyjnych</p> <p>Wzrost zainteresowania inwestorów tą formą inwestowania przekłada się na dodatnie saldo wpłat i wypłat do krajowych funduszy inwestycyjnych. Popularnością cieszą się zwłaszcza tzw. fundusze obligacji oraz tzw. fundusze absolutnej stopy zwrotu. Niskie stopy procentowe, które przekładają się na niskie oprocentowanie depozytów bankowych oraz stosunkowo dobre perspektywy stojące przed rodzimą gospodarką powinny w najbliższej przyszłości korzystnie wpływać na zainteresowanie inwestorów strategiami dającymi ekspozycję na rynek akcji.</p>																								
B.5	<p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy</p> <p>Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.</p> <p>Organem Funduszu odpowiedzialnym m. in. za zarządzanie Funduszem oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo.</p> <p>Towarzystwo jest częścią grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.</p> <p>Grupa kapitałowa IPOPEMA Securities S.A. składa się z IPOPEMA Securities S.A. jako podmiotu dominującego oraz następujących podmiotów zależnych:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Towarzystwa (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym), 2) IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o. (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 50,02% udziału w kapitale zakładowym), 3) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym), 4) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa (w której IPOPEMA Securities S.A. jest komandytariuszem z prawem do udziału w 77% zysku), 5) IPOPEMA Business Services S.R.L. z siedzibą w Rumunii (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym). <p>IPOPEMA Securities S.A. jest spółką publiczną. Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. były następujące podmioty:</p> <table border="1" data-bbox="280 1697 1410 1980"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczb akcji i głosów na WZA</th> <th>% łącznej liczby głosów na WZA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PRE-IPO FIZAN¹</td> <td>2 990 789</td> <td>9,99%</td> </tr> <tr> <td>JLC Lewandowski S.K.A.²</td> <td>2 990 789</td> <td>9,99%</td> </tr> <tr> <td>OFE PZU „Złota Jesień”*</td> <td>2 950 000</td> <td>9,85%</td> </tr> <tr> <td>IPOPEMA 10 FIZAN³</td> <td>2 851 420</td> <td>9,52%</td> </tr> <tr> <td>Katarzyna Lewandowska</td> <td>2 136 749</td> <td>7,14%</td> </tr> <tr> <td>Quercus Parasolowy SFIO*</td> <td>1 754 164</td> <td>5,86%</td> </tr> <tr> <td>Razem akcjonariusze powyżej 5%</td> <td>15 673 911</td> <td>52,35 %</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Towarzystwo</i></p> <p><i>*Dane na podstawie informacji znajdujących się w opublikowanym sprawozdaniu finansowym IPOPEMA</i></p>	Akcjonariusz	Liczb akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA	PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	9,99%	JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	9,99%	OFE PZU „Złota Jesień”*	2 950 000	9,85%	IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	9,52%	Katarzyna Lewandowska	2 136 749	7,14%	Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	5,86%	Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 673 911	52,35 %
Akcjonariusz	Liczb akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA																							
PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	9,99%																							
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	9,99%																							
OFE PZU „Złota Jesień”*	2 950 000	9,85%																							
IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	9,52%																							
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	7,14%																							
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	5,86%																							
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 673 911	52,35 %																							

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p><i>Securities S.A. za I półrocze 2017 r.</i></p> <p>¹ Głównym uczestnikiem tego funduszu jest Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, a także Katarzyna Lewandowska.</p> <p>² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa.</p> <p>³ Jedynym uczestnikiem tego funduszu jest Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa.</p> <p>Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów.</p>
B.6	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób</p> <p>Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.</p> <p>W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli</p> <p>Organem Funduszu odpowiedzialnym m. in. za zarządzanie Funduszem oraz reprezentowanie Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo.</p> <p>Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 3.533.147 (trzy miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące sto czterdzieści siedem) akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.</p> <p>W związku z tym, że nie istnieje podmiot dominujący względem IPOPEMA Securities S.A., która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Towarzystwa, nie istnieje także podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa.</p> <p>IPOPEMA Securities S.A. jest spółką publiczną. Struktura akcjonariuszy IPOPEMA Securities S.A., posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., wskazana została w pkt B.5 powyżej.</p> <p>Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów.</p>
B.7	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku</p> <p>Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.</p>
B.8	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe <i>pro forma</i>, ze wskazaniem ich charakteru.</p> <p>Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych <i>pro forma</i> należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe <i>pro forma</i> dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenie przez Fundusz informacji finansowych <i>pro forma</i>.</p>
B.9	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie sporządził prognoz finansowych ani szacunków wyników.</p>
B.10	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie były sporządzane raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p>
B.11	<p>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.</p>
B.33	<p>Informacje z pkt:</p> <p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta – wskazano w pkt B.1 powyżej;</p> <p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta – wskazano w pkt B.2 powyżej;</p> <p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy – wskazano w pkt B.5 powyżej;</p>

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób; należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie; w zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli – wskazano w pkt B.6 powyżej;</p> <p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku; należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu – wskazano w pkt B.7 powyżej;</p> <p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe <i>pro forma</i>, ze wskazaniem ich charakteru – wskazano w pkt B.8 powyżej;</p> <p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową – wskazano w pkt B.9 powyżej;</p> <p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych – wskazano w pkt B.10 powyżej;</p> <p>Liczba certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni, wartość nominalna certyfikatów lub wskazanie, że certyfikaty nie mają wartości nominalnej – wskazano w pkt C.3 poniżej;</p> <p>Opis polityki dywidendy – wskazano w pkt C.7 poniżej;</p> <p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta – wskazano w pkt D.1 poniżej.</p>
B.34	<p>Opis celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej realizowanej przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, wraz z opisem ograniczeń w zakresie inwestowania, oraz opis wykorzystywanych instrumentów</p> <p>Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 34 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. <i>absolute return</i>). Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Towarzystwo nie wyklucza, że lokaty Funduszu mogą średnio- lub długoterminowo koncentrować się w szczególności na kategoriach lokat, których cena zależna jest od poziomu stóp procentowych (zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych) lub od poziomu kursów walut. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu wiąże się z podwyższonym stopniem ryzyka ze względu na potencjalną możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w szeroki katalog lokat.</p> <p>Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w Prospekcie Emisyjnym.</p> <p>Zgodnie z art. 34 ust. 1 Statutu Fundusz może lokować swoje Aktywa w:</p> <ol style="list-style-type: none">1) papiery wartościowe,2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,4) Towarowe Instrumenty Pochodne,5) waluty, – pod warunkiem, że są zbywalne.6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,7) depozyty. <p>Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Funduszu, w szczególności limity zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Funduszu, określa statut Funduszu oraz ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.</p> <p>Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem że ograniczenia tego nie stosuje się do</p>

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p>papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD.</p> <p>Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.</p> <p>Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.</p> <p>Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.</p> <p>Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.</p> <p>Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.</p> <p>Fundusz może lokować nie więcej niż 30% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.</p> <p>Udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki niepubliczne nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.</p> <p>Łączna wartość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne oraz przez spółki niepubliczne nie może stanowić więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.</p> <p>Łączna wartość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne oraz przez spółki niepubliczne nie posiadające ratingu nadanego przez jedną z renomowanych agencji ratingowych nie może stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu.</p> <p>Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta będącego spółką publiczną lub spółką niepubliczną nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.</p> <p>Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta będącego spółką publiczną lub spółką niepubliczną nie posiadającą ratingu nadanego przez jedną z renomowanych agencji ratingowych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu</p> <p>Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w statucie Funduszu oraz ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.</p>
B.35	<p>Limity wysokości środków pożyczanych lub dzwigni finansowej dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Jeżeli nie ma takich limitów, należy to wskazać</p> <p>Fundusz może:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu; 2) dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z przyjętą dla Funduszu polityką inwestycyjną, którą określa szczegółowo statut Funduszu oraz ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; 3) dokonywać lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, zgodnie z przyjętą dla Funduszu polityką inwestycyjną, którą określa szczegółowo statut Funduszu oraz ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; 4) dokonywać krótkiej sprzedaży, zgodnie z przyjętą dla Funduszu polityką inwestycyjną, którą określa szczegółowo statut Funduszu oraz ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
B.36	<p>Opis statusu prawnego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym zostało ono założone</p> <p>Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty.</p> <p>Organem regulacyjnym w kraju, w którym zostanie utworzony Fundusz jest Komisja Nadzoru Finansowego.</p>
B.37	<p>Krótki profil typowego inwestora, dla którego przeznaczone jest przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</p> <ul style="list-style-type: none"> - posiadający nadwyżki finansowe i skłonny zainwestować część środków w instrumenty finansowe o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym, - zainteresowany inwestycją, która daje możliwość wykorzystania potencjału finansowego na rynkach krajowych i zagranicznych, - zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego, - mający długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 4 lata), - akceptujący podwyższone ryzyko inwestycyjne i zmienność wyniku inwestycyjnego.
B.38	<p>W przypadku gdy w części głównej prospektu emisyjnego ujawniono, że ponad 20 % aktywów brutto przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania może być:</p>

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p>a) inwestowane, pośrednio lub bezpośrednio, w jeden składnik aktywów bazowych; bądź</p> <p>b) inwestowane w jedno lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które z kolei mogą inwestować ponad 20 % aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania; lub też</p> <p>c) narażone na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnej strony; należy ujawnić ten podmiot oraz podać opis ryzyka (np. ryzyko kontrahenta) oraz informację o rynku, na którym są dopuszczone jego papiery wartościowe</p> <p>Nie dotyczy. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, natomiast zgodnie ze Statutem, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie stosuje się wyłącznie w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD.</p>
<p>B.39</p>	<p>W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania może inwestować ponad 40 % swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, w podsumowaniu należy krótko wyjaśnić:</p> <p>a) stopień ekspozycji na ryzyko, wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i podać informacje, które byłyby wymagane w podsumowaniu sporządzonym przez to przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania; lub</p> <p>b) w przypadku gdy papiery wartościowe emitowane przez bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania zostały już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równoważnym, należy wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</p> <p>Nie dotyczy. Fundusz nie będzie lokował ponad 40% Aktywów Funduszu w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.</p>
<p>B.40</p>	<p>Opis usługodawców wnioskodawcy, w tym wskazanie maksymalnych należnych opłat</p> <p>Fundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem – do ustalonego dla Funduszu limitu, 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych i praw majątkowych – będące kosztami nielimitowanymi, 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu – będące kosztami nielimitowanymi, 4) koszty likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora – pokrywane przez Fundusz do wysokości 250.000 zł za cały okres likwidacji, 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne – będące kosztami nielimitowanymi, 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, włączając wynagrodzenie płatne podmiotowi dokonującemu wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalającemu wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu - pokrywane przez Fundusz do wysokości 250.000 zł w roku kalendarzowym, 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu – pokrywane przez Fundusz do wysokości 75.000 zł w roku kalendarzowym, 8) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz statutu Funduszu – będące kosztami nielimitowanymi, 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu wykonywania funkcji depozytariusza Funduszu, w tym koszty prowadzenia rejestru Aktywów, przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza – pokrywane przez Fundusz do wysokości 0,2% wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym nie mniej niż 120.000 zł netto, 10) koszty zmian statutu Funduszu – pokrywane przez Fundusz do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym, 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów – pokrywane przez Fundusz do wysokości 50.000 zł w roku kalendarzowym, 12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej oraz usługi doradztwa podatkowego – pokrywane przez Fundusz do wysokości 60.000 zł w roku kalendarzowym, 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu – pokrywane przez Fundusz do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym, 14) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW,

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p>ponoszone na rzecz KDPW - będące kosztami nielimitowanymi,</p> <p>15) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu – będące kosztami nielimitowanymi,</p> <p>16) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji – będące kosztami nielimitowanymi,</p> <p>17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu.</p> <p>Wskazane powyżej limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku, gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane powyżej limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.</p>
B.41	<p>Wskazanie nazwy i statusu prawnego spółki zarządzającej, doradcy inwestycyjnego, depozytariusza, powiernika lub zarządcy powierniczego (w tym uzgodnienia dotyczące przekazanych praw i obowiązków o charakterze powierniczym)</p> <p>1. Towarzystwo Nazwa: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna Status prawny: spółka akcyjna</p> <p>2. Doradca inwestycyjny Nie dotyczy. Emitent nie angażuje doradcy inwestycyjnego.</p> <p>3. Depozytariusz Nazwa: Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna Status prawny: spółka akcyjna</p> <p>4. Zarządca powierniczy Nie dotyczy. Emitent nie angażuje zarządcy powierniczego.</p> <p>5. Doradca prawny Nazwa: Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa Status prawny: spółka komandytowa</p>
B.42	<p>Opis planowanej częstotliwości określania wartości aktywów netto dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i sposobu jej przekazywania inwestorom</p> <p>Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny.</p> <p>Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.</p> <p>Dniem wyceny jest:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym, 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji oraz 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu. <p>Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl.</p>
B.43	<p>W przypadku parasolowego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, należy umieścić informację o wszystkich zobowiązaniach wzajemnych między klasami lub inwestycjami w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania</p> <p>Nie dotyczy. Fundusz nie będzie funduszem z wydzielonymi subfunduszami.</p>
B.44	<p>Informacje z pkt B.7 oraz:</p> <p>- "W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt."</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie były sporządzane sprawozdania finansowe Funduszu.</p>
B.45	<p>Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie posiada żadnych aktywów.</p>
B.46	<p>Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych (jeśli ma zastosowanie)</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie posiada jeszcze żadnych aktywów.</p>

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</p> <p>Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Certyfikaty Inwestycyjne serii od A do J będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.</p>
------------	--

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p>Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, co będzie wiązało się z oznaczeniem Certyfikatów Oferowanych kodem ISIN.</p> <p>Certyfikaty Oferowane każdej emisji zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod kodami ISIN różnymi dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych lub grup serii Certyfikatów Inwestycyjnych.</p> <p>Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.</p>
C.2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).</p>
C.3	<p>Liczba certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni</p> <p>Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie emitował jakichkolwiek certyfikatów inwestycyjnych.</p> <p>Wartość nominalna certyfikatów lub wskazanie, że certyfikaty nie mają wartości nominalnej</p> <p>Certyfikaty Oferowane nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosi 100 złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, objętych zapisami.</p> <p>Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie art. 54 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.</p>
C.4	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi</p> <p>Z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych wiążą się następujące uprawnienia:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych <p>Uczestnik ma prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Certyfikatu Oferowanego nie podlega żadnym ograniczeniom.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2) prawo do udziału w Radzie Inwestorów: <ol style="list-style-type: none"> a) Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi; b) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w lit. a); c) każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów; d) Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. 3) prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych: <p>Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, zgodnie z przyjętymi zasadami wykupienia, które wskazują przede wszystkim cenę wykupowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, terminy wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych oraz szczegółowe zasady przekazywania Uczestnikom środków pochodzących z wykupu Certyfikatów.</p> 4) prawo do żądania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym: <p>Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.</p>
C.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p> <p>Nie dotyczy. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Oferowanego nie podlega żadnym ograniczeniom.</p>
C.6	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu</p> <p>Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Funduszu jest aby Certyfikaty Oferowane zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.</p>
C.7	<p>Opis polityki dywidendy</p> <p>Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.</p>

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

D. RYZYKO

D.1	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży	
	Czynniki związane otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność:	
	<ul style="list-style-type: none"> – ryzyko rynkowe – ryzyko międzynarodowe – ryzyko zmian regulacji podatkowych – ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu – ryzyko prawopodatkowe 	<ul style="list-style-type: none"> – ryzyko makroekonomiczne – ryzyko walutowe – ryzyko zwiększenia obciążeń o charakterze publicznoprawnym
	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu:	
	<ul style="list-style-type: none"> – ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu – ryzyko związane z możliwością lokowania istotnej części Aktywów Funduszu w instrumenty udziałowe – ryzyko zaburzeń rynkowych (<i>market disturbance</i>) – ryzyko lokowania Aktywów z zamiarem osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych – ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu – ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków – ryzyko rozliczenia – ryzyko niedopuszczenia przedmiotu lokat Funduszu do notowań giełdowych – ryzyko płynności – ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym – ryzyko ceny pierwszego notowania – ryzyko utraty wartości realnej – ryzyko stóp procentowych – ryzyko kredytowe – ryzyko inwestycji w specyficzne sektory – ryzyko kontrpartnerów – ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu – ryzyko nietrafnych decyzji – ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych 	<ul style="list-style-type: none"> – ryzyko wyceny – ryzyko operacyjne – ryzyko braku wpływu na działalność Funduszu – ryzyko braku wpływu na zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu – ryzyko związane z wykonywaniem uprawnień Rady Inwestorów – ryzyko zmiany statutu Funduszu – ryzyko związane z wcześniejszą likwidacją Funduszu – ryzyko związane z procesem prowadzenia likwidacji Funduszu – ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem – ryzyko związane ze składem zespołu zarządzającego Funduszem – ryzyko wyboru funduszu niezgodnego z profilem inwestora – ryzyko związane z niewypłacaniem przez Fundusz dochodów Funduszu – ryzyko wyceny poszczególnych składników portfela – ryzyko dźwigni finansowej
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko odwołania Oferty - ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych - ryzyko wystąpienia przesłanek redukcji zapisów na Certyfikaty Oferowane - ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych - ryzyko niedojścia emisji do skutku - ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Oferowanych - ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego 	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami Oferowanymi oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym - ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu - ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą - ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko zmiany harmonogramu Oferty - ryzyko przekazania przez Emitenta aneksu do Prospektu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Certyfikatów Oferowanych
---	--

E. OFERTA

E.1	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</p> <p>Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii.</p> <p>W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, cena emisyjna będzie równa 100 złotych.</p> <p>W przypadku Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i zostanie udostępniona niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie art. 54 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.</p> <p>Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz poszczególnych rodzajów kosztów, wyniosą:</p>																																																
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="3" style="text-align: left;">Rodzaj kosztów</th> <th colspan="4" style="text-align: center;">Struktura kosztów emisji</th> </tr> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Certyfikaty Inwestycyjne serii A</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Certyfikaty Inwestycyjne serii B i nast.*</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Min. (PLN)</th> <th style="text-align: center;">Max. (PLN)</th> <th style="text-align: center;">Min. (PLN)</th> <th style="text-align: center;">Max. (PLN)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego</td> <td colspan="4" style="text-align: center;">max. 50.000 PLN</td> </tr> <tr> <td>Koszty zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu</td> <td colspan="4" style="text-align: center;">17.491,20 PLN (4.000 EURO)**</td> </tr> <tr> <td>Koszty opłaty ewidencyjne***</td> <td style="text-align: center;">150 PLN</td> <td style="text-align: center;">30.000 PLN</td> <td style="text-align: center;">150 PLN</td> <td style="text-align: center;">30.000 PLN</td> </tr> <tr> <td>Koszty KDPW</td> <td style="text-align: center;">3.000 PLN</td> <td style="text-align: center;">12.000 PLN</td> <td style="text-align: center;">3.000 PLN</td> <td style="text-align: center;">12.000 PLN</td> </tr> <tr> <td>Koszty GPW</td> <td style="text-align: center;">14.000 PLN</td> <td style="text-align: center;">36.000 PLN</td> <td style="text-align: center;">7.500 PLN</td> <td style="text-align: center;">12.000 PLN</td> </tr> <tr> <td>Koszty promocji i reklamy oferty</td> <td colspan="4" style="text-align: center;">50.000 PLN</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td style="text-align: center;">134.641,20 PLN</td> <td style="text-align: center;">195.491,20 PLN</td> <td style="text-align: center;">128.141,20 PLN</td> <td style="text-align: center;">171.491,20 PLN</td> </tr> </tbody> </table>	Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji				Certyfikaty Inwestycyjne serii A		Certyfikaty Inwestycyjne serii B i nast.*		Min. (PLN)	Max. (PLN)	Min. (PLN)	Max. (PLN)	Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	max. 50.000 PLN				Koszty zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu	17.491,20 PLN (4.000 EURO)**				Koszty opłaty ewidencyjne***	150 PLN	30.000 PLN	150 PLN	30.000 PLN	Koszty KDPW	3.000 PLN	12.000 PLN	3.000 PLN	12.000 PLN	Koszty GPW	14.000 PLN	36.000 PLN	7.500 PLN	12.000 PLN	Koszty promocji i reklamy oferty	50.000 PLN				Razem	134.641,20 PLN	195.491,20 PLN	128.141,20 PLN	171.491,20 PLN
Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji																																																
	Certyfikaty Inwestycyjne serii A		Certyfikaty Inwestycyjne serii B i nast.*																																														
	Min. (PLN)	Max. (PLN)	Min. (PLN)	Max. (PLN)																																													
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	max. 50.000 PLN																																																
Koszty zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu	17.491,20 PLN (4.000 EURO)**																																																
Koszty opłaty ewidencyjne***	150 PLN	30.000 PLN	150 PLN	30.000 PLN																																													
Koszty KDPW	3.000 PLN	12.000 PLN	3.000 PLN	12.000 PLN																																													
Koszty GPW	14.000 PLN	36.000 PLN	7.500 PLN	12.000 PLN																																													
Koszty promocji i reklamy oferty	50.000 PLN																																																
Razem	134.641,20 PLN	195.491,20 PLN	128.141,20 PLN	171.491,20 PLN																																													

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p><i>Źródło: Towarzystwo</i></p> <p>* przy złożeniu ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych serii B - J równej PLN 100 oraz emisji w pełnych wysokościach (nie mniej niż 5.000 oraz nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Oferowanych danej serii);</p> <p>** równowartość 4.000 euro w złotych polskich według bieżącego średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu 12 stycznia 2017 r. (opłata za wydanie zezwolenia KNF zostanie zaktualizowana zgodnie z § 2 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat wnoszonych na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2015 r., poz.2347), tj. przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wydania przez KNF decyzji udzielającej zezwolenia na utworzenie Funduszu;</p> <p>*** 0,03% wartości faktycznie wyemitowanych Certyfikatów Oferowanych, o ile opłata ta będzie ponoszona zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i zostanie ustalona dla każdej serii w oparciu o faktyczną wartość Certyfikatów Oferowanych serii.</p> <p>Jeżeli Towarzystwo nie postanowi o pokryciu tych kosztów ze środków własnych Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Funduszu koszty Oferty, w zakresie następujących kategorii kosztów:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz statutu Funduszu, 2) koszty zmian statutu Funduszu, 3) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu, 4) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW, 5) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu, 6) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji, 7) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu. <p><u>Koszty obciążające Inwestora:</u></p> <p>Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt E.7 poniżej.</p> <p>W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków.</p>
E.2a	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe, na rynku polskim, jak i zagranicznym. Dokonywanie lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, odbywać się będzie zgodnie z przyjętą dla Funduszu polityką inwestycyjną.</p> <p>Fundusz będzie realizować swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania, tj. w szczególności w drodze otwierania i zamykania pozycji w odniesieniu do danej lokaty w trakcie jednego dnia (jednej sesji), poprzez inwestowanie w kategorie lokat przewidziane statutem Funduszu w ramach określonych w statucie Funduszu ograniczeń inwestycyjnych. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.</p> <p>Łączna wartość emisji Certyfikatów Oferowanych nie może być niższa niż:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 4.000.000 złotych oraz wyższa niż 100.000.000 złotych w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, 2) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, 3) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, 4) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, 5) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E, 6) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F, 7) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii G oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

	<p>8) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii H oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,</p> <p>9) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii I oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii I oraz</p> <p>10) iloczyn 5.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii J oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.</p>
E.3	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Oferowane są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa dewizowego. W Ofercie Certyfikatów Oferowanych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Przedmiotem Oferty objętych jest:</p> <ol style="list-style-type: none">1) nie mniej niż 40.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,2) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,3) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,4) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,5) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,6) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,7) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,8) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,9) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,10) nie mniej niż 5.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J. <p>Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosi 100 złotych.</p> <p>Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie art. 54 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami.</p> <p>Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii może obejmować nie mniej niż 50 (słownie: pięćdziesiąt) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A rozpoczną się w dniu 7 listopada 2017 roku i będą trwać do dnia 23 listopada 2017 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane od dnia 7 listopada 2017 roku do dnia 23 listopada 2017 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B rozpoczną się w dniu 5 stycznia 2018 roku i będą trwać do dnia 23 stycznia 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będą przyjmowane od dnia 5 stycznia 2018 roku do dnia 23 stycznia 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 lutego 2018 roku i będą trwać do dnia 23 lutego 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będą przyjmowane od dnia 7 lutego 2018 roku do dnia 23 lutego 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 marca 2018 roku i będą trwać do dnia 23 marca 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą przyjmowane od dnia 7 marca 2018 roku do dnia 23 marca 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 6 kwietnia 2018 roku i będą trwać do dnia 23 kwietnia 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będą przyjmowane od dnia 7 kwietnia 2018 roku do dnia 23 kwietnia 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 7 maja 2018 roku i będą trwać do dnia 23 maja 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będą przyjmowane od dnia 7 maja 2018 roku do dnia 23 maja 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G rozpoczną się w dniu 7 czerwca 2018 roku i będą trwać do dnia 22 czerwca 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będą przyjmowane od dnia 7 czerwca 2018 roku do dnia 22 czerwca 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H rozpoczną się w dniu 6 lipca 2018 roku i będą trwać do dnia 23 lipca 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będą przyjmowane od dnia 6 lipca 2018 roku do dnia 23 lipca 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I rozpoczną się w dniu 7 sierpnia 2018 roku i będą trwać do dnia 23 sierpnia 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będą przyjmowane od dnia 7 sierpnia 2018 roku do dnia 23 sierpnia 2018 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J rozpoczną się w dniu 7 września 2018 roku i będą trwać do dnia 21 września 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będą przyjmowane od dnia 7 września 2018 roku do dnia 21 września 2018 roku włącznie.</p>

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

E.4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</p> <p>Z podmiotów zaangażowanych w Ofertę Fundusz, Towarzystwo, Oferujący, Sponsor Emisji (o ile zostanie z nim zawarta umowa) oraz przedstawiciele działający w imieniu Oferującego lub Sponsora Emisji posiadają interes ekonomiczny, który zależy od powodzenia Oferty.</p> <p>Fundusz jest zainteresowany uzyskaniem jak największych wpływów z każdej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem jest uzależnione od Wartości Aktywów Netto Funduszu, w związku z tym w/w podmioty są zainteresowane uzyskaniem jak największych wpływów z każdej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Wynagrodzenie Towarzystwa jest w części wynagrodzeniem z tytułu opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne, którego wysokość zależy od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które zostały złożone zapisy. Wynagrodzenie Oferującego jest uzależnione od wartości środków zebranych w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wartości środków zebranych w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.</p>																																																																																																																									
E.5	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży</p> <p>Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane powstają w chwili dokonania ich przydziału osobie do tego uprawnionej, po przeprowadzeniu oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych. Oferującym Certyfikaty Oferowane jest IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Doradcą prawnym Emitenta w zakresie Oferty jest Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp.k. Podmiotem przygotowującym Prospekt jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</p> <p>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży</p> <p>Fundusz nie zawarł jakiegokolwiek umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup".</p>																																																																																																																									
E.6	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</p> <p>Poniżej określono wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą w ujęciu minimalnych wielkości emisji, w przypadku dojścia do skutku emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych:</p> <p><i>Dane podane w %</i></p> <table border="1" data-bbox="395 981 1289 1503"> <thead> <tr> <th></th> <th>A*</th> <th>B</th> <th>C</th> <th>D</th> <th>E</th> <th>F</th> <th>G</th> <th>H</th> <th>I</th> <th>J</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A**</td> <td>100***</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>88,89</td> <td>11,11</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>80,00</td> <td>10,00</td> <td>10,00</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>72,73</td> <td>9,09</td> <td>9,09</td> <td>9,09</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>66,67</td> <td>8,33</td> <td>8,33</td> <td>8,33</td> <td>8,33</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>F</td> <td>61,54</td> <td>7,69</td> <td>7,69</td> <td>7,69</td> <td>7,69</td> <td>7,69</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>57,14</td> <td>7,14</td> <td>7,14</td> <td>7,14</td> <td>7,14</td> <td>7,14</td> <td>7,14</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>H</td> <td>53,33</td> <td>6,67</td> <td>6,67</td> <td>6,67</td> <td>6,67</td> <td>6,67</td> <td>6,67</td> <td>6,67</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>50,00</td> <td>6,25</td> <td>6,25</td> <td>6,25</td> <td>6,25</td> <td>6,25</td> <td>6,25</td> <td>6,25</td> <td>6,25</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>J</td> <td>47,06</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> <td>5,88</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Towarzystwo</i></p> <p>* Wskazanie serii Certyfikatów, po której wyemitowaniu właściwy jest dany udział w ogólnej liczbie Certyfikatów</p> <p>** Wskazanie udziału danej serii Certyfikatów w ogólnej liczbie Certyfikatów po emisji danej serii Certyfikatów</p> <p>*** Wartości zaokrąglone w górę do drugiego miejsca po przecinku</p> <p>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę</p> <p>Nie dotyczy. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.</p>		A*	B	C	D	E	F	G	H	I	J	A**	100***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	B	88,89	11,11	-	-	-	-	-	-	-	-	C	80,00	10,00	10,00	-	-	-	-	-	-	-	D	72,73	9,09	9,09	9,09	-	-	-	-	-	-	E	66,67	8,33	8,33	8,33	8,33	-	-	-	-	-	F	61,54	7,69	7,69	7,69	7,69	7,69	-	-	-	-	G	57,14	7,14	7,14	7,14	7,14	7,14	7,14	-	-	-	H	53,33	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	-	-	I	50,00	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	-	J	47,06	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88
	A*	B	C	D	E	F	G	H	I	J																																																																																																																
A**	100***	-	-	-	-	-	-	-	-	-																																																																																																																
B	88,89	11,11	-	-	-	-	-	-	-	-																																																																																																																
C	80,00	10,00	10,00	-	-	-	-	-	-	-																																																																																																																
D	72,73	9,09	9,09	9,09	-	-	-	-	-	-																																																																																																																
E	66,67	8,33	8,33	8,33	8,33	-	-	-	-	-																																																																																																																
F	61,54	7,69	7,69	7,69	7,69	7,69	-	-	-	-																																																																																																																
G	57,14	7,14	7,14	7,14	7,14	7,14	7,14	-	-	-																																																																																																																
H	53,33	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	-	-																																																																																																																
I	50,00	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	-																																																																																																																
J	47,06	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88																																																																																																																
E.7	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</p> <p>Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane może pobierać opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Oferowanych („Opłata za Wydanie”), wynoszącą nie więcej niż 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego za każdy Certyfikat Oferowany. Opłata za Wydanie nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego. Skala i wysokość stawek Opłaty za Wydanie zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu Emisyjnego.</p> <p>W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie</p>																																																																																																																									

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

<p>Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.</p> <p>W ramach zapisów na Certyfikaty Oferowane, możliwe jest różnicowanie stawki Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych. Wysokość Opłaty za Wydanie naliczanej dla danego Inwestora może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.</p> <p>Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub inne podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w trybie określonym powyżej.</p> <p>W związku z tym, że Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo ma prawo obniżyć wysokość Opłaty za Wydanie lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.</p>

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Certyfikaty Oferowane, Inwestor powinien dokonać wnikliwej analizy przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Prospekcie. Wystąpienie któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na cenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Spadek ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować, że Inwestor poniesie stratę równą wartości inwestycji w Certyfikaty Oferowane lub jej części.

Przedstawione poniżej ryzyka w danym czasie mogą okazać się niekompletne. Emitent oraz inwestycja w Certyfikaty Oferowane mogą być narażone na dodatkowe ryzyka, które w Dacie Prospektu nie są znane podmiotom odpowiedzialnym za sporządzenie Prospektu.

Kolejność przedstawienia poniższych czynników ryzyka nie jest związana z ich znaczeniem, ani prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

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

2.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że zmiana wartości wyceny przedmiotów lokat Funduszu na rynkach zależna jest od takich czynników jak: zmiana sytuacji makroekonomicznej danego kraju, w którym Fundusz lokuje swoje aktywa, w szczególności tempa wzrostu gospodarczego, stopnia nierównowagi makroekonomicznej, deficytu budżetowego, handlowego i obrotów bieżących, wielkości popytu konsumpcyjnego, poziomu inwestycji, kształtowania się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkości zadłużenia krajowego, sytuacji na rynku pracy, wielkości i kształtowaniem się poziomu inflacji, wielkości i kształtowaniem się poziomu cen surowców, sytuacji geopolitycznej. Osłabienie sytuacji makroekonomicznej może mieć negatywny wpływ na wycenę Aktywów Funduszu. Ponadto wartość wyceny aktywów poszczególnych emitentów podlega ryzyku branży, w której działają, oraz głównie takim ryzykiem jak: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży emitenta. Zmiana wartości aktywów danego emitenta warunkowana jest również ryzykiem specyficznym danego emitenta, do którego w szczególności należą czynniki takie, jak: jakość produktu i biznesu, skala działania i jego wielkość, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne oraz przejrzystość działania. Niekorzystne tendencje na rynku, na którym lokowane będą Aktywa Funduszu mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Funduszu, co w konsekwencji może doprowadzić do istotnego obniżenia wartości Certyfikatów Oferowanych.

2.1.2. Ryzyko międzynarodowe

W przypadku inwestycji Funduszu na rynkach zagranicznych, istotnym czynnikiem ryzyka jest sytuacja makroekonomiczna, bieżąca sytuacja polityczna kraju zagranicznego emitenta oraz kurs waluty w relacji do polskiego złotego oraz innych wymiennych walut. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Inwestycje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego. Pogarszająca się sytuacja gospodarcza może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Ponadto do spadku wartości aktywów pochodzących z określonego kraju może przyczynić się także niestabilna sytuacja polityczna, która często powoduje wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego

regionu. Powyższe, może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. *emerging markets*. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych na polskim rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.1.3. Ryzyko zmian regulacji podatkowych

W świetle obowiązujących przepisów prawa podatkowego, Fundusz zwolniony jest z podatku dochodowego od osób prawnych, z wyłączeniem dochodów określonych w art. 17 ust. 1 pkt 57 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 851, ze zm.) („Dochody Opodatkowane”). Oznacza to, że wszelkie niebędące Dochodami Opodatkowanymi ewentualne dochody realizowane przez Fundusz, w tym m.in. z tytułu zbycia akcji lub innych przedmiotów lokat Funduszu, otrzymanych dywidend, wypłacanych kuponów odsetkowych nie są obciążone tym podatkiem. Ponadto, aktualnie fundusze inwestycyjne nie są objęte innymi specyficznymi daninami publicznoprawnymi takimi jak, w szczególności, podatkiem, o którym mowa w ustawie z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 68, ze zm.). Ewentualna zmiana którejkolwiek z powyższych regulacji podatkowych lub objęcie funduszy inwestycyjnych innymi daninami publicznoprawnymi może skutkować dodatkowymi obciążeniami wyniku netto z inwestycji Funduszu lub dodatkowymi zobowiązaniami, a zatem pogorszyć rentowność inwestycji w Certyfikaty Oferowane dla Uczestników Funduszu.

2.1.4. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu

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

Z kolei zmiany w przepisach, na podstawie których działa Fundusz, mogą powodować zmniejszenie atrakcyjności lokowania Aktywów Funduszu w określone kategorie lokat oraz utrudnić funkcjonowanie Funduszu, m.in. poprzez nałożenie dodatkowych ograniczeń bądź obowiązków na Fundusz lub Towarzystwo. Istnieje również możliwość, że w wyniku zmian przepisów prawa w zakresie dotyczącym funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, Fundusz

będzie musiał ulec przekształceniu w inny typ bądź rodzaj funduszu inwestycyjnego, co również może spowodować spadek atrakcyjności inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

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

2.1.5. Ryzyko prawnopodatkowe

Zarówno dla działalności Funduszu jak i dla sytuacji prawnopodatkowej Uczestników Funduszu niezwykle istotna jest stabilność przepisów prawa podatkowego. Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu, zarówno w sposób pośredni (poprzez zwiększenie kosztów działalności Funduszu związane z nałożeniem większych obowiązków podatkowych na Fundusz), jak i w sposób bezpośredni, oddziałując na zwiększenie stopnia obciążenia obowiązkami podatkowymi Uczestnika. Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

2.1.6. Ryzyko makroekonomiczne

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

Negatywne tendencje w powyższym zakresie mogą powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.1.7. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zważywszy, że polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza lokowanie istotnej części Aktywów w lokatach denominowanych w walutach innych niż złoty polski, Fundusz ponosi ryzyko, iż w przypadku umocnienia się kursu złotego do waluty, w której denominowany jest dany składnik lokat, wartość tego składnika lokat, wyrażona w złotych polskich, może spaść nawet pomimo braku spadku ceny (kursu) tego instrumentu w jego walucie denominacji.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych

papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.1.8. Ryzyko zwiększenia obciążeń o charakterze publicznoprawnym

W polskiej debacie publicznej pojawiają się głosy przekonujące o zasadności obciążenia wybranych instytucji finansowych, w tym funduszy inwestycyjnych, dodatkowym podatkiem obciążającym bezpośrednio aktywa tychże instytucji. W przypadku nałożenia na Fundusz jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego o charakterze publicznoprawnym (w szczególności tzw. podatkiem bankowym), związanego z zarządzaniem przez Towarzystwo Funduszem, w szczególności opłaty na rzecz Komisji lub jakiegokolwiek innego organu administracji publicznej, której wysokość zależna jest od wartości Aktywów Funduszu, rentowność Aktywów Funduszu zmniejszy się o równowartość zapłaconego podatku lub opłaty.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FUNDUSZU

2.2.1. Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat w instrumenty o charakterze udziałowym i instrumenty o charakterze dłużnym. W szczególności, Fundusz może inwestować w obligacje lub akcje wybranych spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się największym potencjałem zysku. W związku z powyższym portfel inwestycyjny Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów Funduszu zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.2. Ryzyko związane z możliwością lokowania istotnej części Aktywów Funduszu w instrumenty udziałowe

Fundusz, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie, może lokować do 100% Aktywów Netto Funduszu w instrumenty udziałowe, z uwzględnieniem Instrumentów Pochodnych, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe lub akcje. Powoduje to szereg czynników ryzyka dla Uczestników, włącznie z ryzykiem utraty części lub całości środków zainwestowanych w Certyfikaty Inwestycyjne, w tym w szczególności:

- 1) ryzyko emitenta - przejawiające się w szczególności tym, że emitenci instrumentów udziałowych nabywanych przez Fundusz prowadzą działalność w różnych obszarach, dziedzinach gospodarki i na różnych rynkach, na co Fundusz nie ma wpływu i co może wiązać się z przejściową lub trwałą niewypłacalnością lub upadłością tychże emitentów,
- 2) ryzyko rynkowe - związane ze zmiennością cykli koniunkturalnych w poszczególnych segmentach rynku finansowego w Polsce i zagranicą, przejawiające się w szczególności istotną zmiennością, nawet w trakcie jednego dnia, sentymentu rynkowego i, w konsekwencji, cen rynkowych instrumentów emitowanych przez

poszczególnych emitentów, niezależnie od biznesowych lub finansowych fundamentów działalności poszczególnych emitentów (spółek),

- 3) ryzyko płynności - związane z tym, iż w zmienny popyt i podaż instrumentów udziałowych na rynku kapitałowym, mogą powodować, iż upłynnianie (zbywanie) posiadanych przez Fundusz instrumentów notowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, może okazać się czasochłonne, jak również może skutkować niezamierzonym przez Fundusz negatywnym wpływem na cenę (kurs) zbywanych instrumentów, ze szkodą dla rentowności Aktywów Funduszu.

2.2.3. Ryzyko zaburzeń rynkowych (*market disturbance*)

Systemy obrotu, w ramach których Fundusz prowadzić będzie działalność lokacyjną, mogą podlegać zarówno losowym jak i planowanym uwarunkowaniom skutkującym ograniczeniem obrotu, zawieszeniem obrotu instrumentami poszczególnych emitentów lub uniemożliwieniem handlu w całości lub w części, co może skutkować istotnym ograniczeniem płynności lokat Funduszu jak również ograniczeniem zdolności Funduszu do ustalenia rynkowej wartości posiadanych składników lokat.

2.2.4. Ryzyko lokowania Aktywów z zamiarem osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych

Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada aktywne lokowanie Aktywów Funduszu w lokaty o zróżnicowanym charakterze (instrumenty udziałowe, pochodne, dłużne, tytuły uczestnictwa, depozyty bankowe, waluty, wierzytelności, inne papiery wartościowe), denominowane w różnych walutach i notowane na wielu rynkach. Wiąże się to z koniecznością prowadzenia wieloaspektowych analiz oraz możliwością częstej zmiany alokacji składników portfela lokat Funduszu, których efekty mogą okazać się niesatysfakcjonujące w kontekście celu inwestycyjnego Funduszu. Dodatkowo, możliwość dokonywania przez Fundusz istotnych zmian udziału zarówno poszczególnych lokat jak i ich kategorii w całym portfelu inwestycyjnym Funduszu nawet w cyklu dziennym, skutkować może koniecznością poniesienia przez Fundusz istotnych kosztów transakcyjnych lub rozliczeniowych, co rzutować może na ostateczną rentowność Aktywów Funduszu, przy czym zaznaczyć należy, że Funduszu dokonywać będzie lokat z uwzględnieniem wpływu powyższych kosztów na szacowaną rentowność Aktywów.

2.2.5. Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia Komisji. Zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania przez Towarzystwo ogłoszenia o zmianach w Statucie.

2.2.6. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze.

Fundusz dokonuje lokat Aktywów Funduszu nie tylko na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i może koncentrować się na niektórych rejonach geograficznych lub niektórych segmentach rynku. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji,

w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.7. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.8. Ryzyko niedopuszczenia przedmiotu lokat Funduszu do notowań giełdowych

W związku z inwestowaniem przez Fundusz na rynku pierwotnym, w przypadku niespełnienia przez emitentów lub wprowadzających papiery wartościowe do publicznego obrotu kryteriów dopuszczenia lub wprowadzenia do publicznego obrotu, papiery wartościowe emitenta nie będą mogły być notowane na rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność (vide ryzyko płynności).

Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.9. Ryzyko płynności

W przypadku notowanych papierów wartościowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. W szczególności należy zwrócić uwagę, iż potencjalna konieczność zbycia lokat Funduszu charakteryzujących się niższą płynnością może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa danej lokaty.

2.2.10. Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym

Ryzyko związane z potencjalnym brakiem możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a

momentem pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.11. Ryzyko ceny pierwszego notowania

Ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na giełdzie papierów wartościowych względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta. Powyższe może spowodować spadek wartości Aktywów Funduszu, a w konsekwencji wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.12. Ryzyko utraty wartości realnej

Wzrost inflacji może doprowadzić do utraty realnej wartości papierów wartościowych, wchodzących w skład Aktywów Funduszu oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Fundusz w papiery wartościowe. W konsekwencji może doprowadzić to do spadku wartości Aktywów Funduszu, a w konsekwencji wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.13. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z możliwością zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a w konsekwencji niekorzystnej zmiany Wartości Aktywów Netto Funduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu. Należy jednak zwrócić uwagę, iż jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego jest poziom stóp procentowych. W szczególności należy zwrócić uwagę, iż w przypadku wzrostu stóp procentowych, cena papierów wartościowych o stałym kuponie odsetkowym maleje, a w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie.

W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko stopy procentowej jest większe.

Potencjalnymi źródłami ryzyka stopy procentowej mogą być między innymi:

- 1) poziom inflacji,
- 2) tempo rozwoju gospodarczego,
- 3) negatywna ocena przez inwestorów zwłaszcza zagranicznych przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- 4) wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Powyższe, może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych, bowiem zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w

następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do PKB oraz perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości.

Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki i spadku cen akcji tej spółki na giełdzie (w przypadku spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych).

Dodatkowo, wzrost stóp procentowych powoduje zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje co może prowadzić do spadku cen akcji na giełdzie.

Negatywne tendencje w powyższym zakresie mogą powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.14. Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów i kontrahentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Ryzyko utraty części Aktywów Funduszu lub poniesienia przez Fundusz straty występuje w szczególności w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Funduszu lub dotyczących nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Fundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Funduszu. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanej zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko powyższe występuje również w odniesieniu do innych lokat Funduszu, w szczególności w odniesieniu do rynku międzybankowego, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji oraz w odniesieniu do lokowania przez Fundusz w depozyty bankowe, co może wiązać się z niewypłacalnością banku lub instytucji kredytowej i pociągnąć za sobą utratę przez Fundusz części aktywów ulokowanych w depozytach.

2.2.15. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Aktywa Funduszu będą lokowane w specyficzne sektory gospodarki, wartość tych aktywów będzie ściśle uzależniona od kondycji danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tejże gałęzi przez inwestorów. Niekorzystna sytuacja w poszczególnych sektorach gospodarki, w których będą lokowane Aktywa Funduszu, może mieć negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.16. Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Fundusz, prowadząc działalność, narażony jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez podmioty, z którymi zawiera umowy, z zaciągniętych zobowiązań. Dotyczy to wszystkich aspektów funkcjonowania Funduszu (w szczególności prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu, dokonywania wyceny i prowadzenia obsługi księgowej Aktywów Funduszu, pośredniczenia w zawieraniu transakcji przez Fundusz, badania sprawozdań finansowych Funduszu). Fundusz prowadząc działalność będzie ograniczał to ryzyko, dokonując starannego wyboru kontrahentów Funduszu i ustalając z nimi warunki współpracy mające na celu należyte zabezpieczenie interesu Funduszu.

Ponad powyższe, zdecydowana większość transakcji mających za przedmiot Aktywa Funduszu, nie będzie objęta jakimkolwiek systemem gwarancyjnym, zatem Fundusz będzie narażony na ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów, co może mieć negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.17. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, obowiązkiem Depozytariusza jest m.in. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz w art. 88 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 231 (dalej: „Aktywa Utrzymywane”), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231. W przypadku utraty określonych rodzajów Aktywów Funduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art.

101 Rozporządzenia 231, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231 („Aktywa Rejestrowane”) przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Przechowywane przez depozytariusza Aktywa Funduszu albo wpłaty dokonywane tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne na rachunek prowadzony przez Depozytariusza (na rzecz Towarzystwa lub Funduszu), nie mogą być przedmiotem egzekucji kierowanej przeciwko Depozytariuszowi oraz nie wchodzi do masy upadłości Depozytariusza i nie mogą być objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym.

Aktywa Funduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich.

Pomimo powyższego, istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń niezależnych od Funduszu, mających wpływ na bezpieczeństwo przechowywanych Aktywów Funduszu, w tym błędów, za które ponosi odpowiedzialność Depozytariusz lub inne osoby. Konsekwencje wystąpienia takich zdarzeń mogą wywierać negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.18. Ryzyko nietrafnych decyzji

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

2.2.19. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał:

- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Instrumentu Bazowego monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w Aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumencie Pochodnym,
 - b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna,

- c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku,
 - d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji,
- 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko Kontrahenta, o którym mowa poniżej.

Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka Kontrahenta.

Wartość ryzyka Kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym Kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka Kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym Kontrahentem, wartość ryzyka Kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2171, ze zm.),
- 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
- 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
- 4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego Kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym

Kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka Kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi dla pojedynczej transakcji zawartej z danym Kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu.

Wartość ryzyka Kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka Kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) Kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka Kontrahenta w tej transakcji,
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.

2.2.20. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Towarowych Instrumentów Pochodnych

Z inwestycją w Towarowe Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał:

- 1) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Towarowych Instrumentów Pochodnych monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Towarowego Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w Aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Towarowym Instrumencie Pochodnym,
- 2) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Towarowego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta i każdego Towarowego Instrumentu Pochodnego z osobna,
- 3) ryzyko płynności Towarowych Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Towarowym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym w portfelu

inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Towarowym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku,

- 4) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Towarowych Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji.

Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2.2.21. Ryzyko wyceny

Wycena wybranych składników lokat Funduszu, w tym w szczególności lokat niepłynnych, może odbiegać od faktycznie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Fundusz będzie dążył do ograniczenia ryzyka wyceny Aktywów Funduszu poprzez zastosowanie zasady ostrożnej wyceny, posiłkując się możliwością powierzenia wyceny składników lokat wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

2.2.22. Ryzyko operacyjne

Prowadzenie działalności przez Fundusz jest ściśle związane z możliwością zaistnienia ryzyka polegającego na możliwości poniesienia przez Fundusz szkody wynikającej z niedostosowania i zawodności procesów wewnętrznych w Towarzystwie, które jest organem Funduszu. Ryzyko operacyjne obejmuje między innymi ryzyko wynikające z zawodności wewnętrznych systemów kontrolnych oraz zawodności systemów teleinformatycznych, jak na przykład awarie oprogramowania lub sprzętu teleinformatycznego stosowanych przez Towarzystwo, a także wynikające z błędów lub oszustw popełnionych przez pracowników Towarzystwa.

Ryzyko operacyjne związane jest również z możliwością straty Funduszu, spowodowanej zdarzeniami zewnętrznymi względem Towarzystwa, w tym m.in. oszustwami zewnętrznymi, awariami lub nieprawidłowościami działania systemów, w tym teleinformatycznych, po stronie podmiotów zewnętrznych względem Towarzystwa, których działalność ma wpływ na działalność Funduszu lub Towarzystwa, jako organu Funduszu.

Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

2.2.23. Ryzyko braku wpływu na działalność Funduszu

Towarzystwo jako organ Funduszu i podmiot odpowiedzialny za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu uprawnione jest do podejmowania w imieniu Funduszu działań dopuszczonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu, przy czym Uczestnik nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto, mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji. Do tego rodzaju czynników ryzyka należy zaliczyć ryzyka takie, jak otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana Depozytariusza, podmiotu obsługującego Fundusz lub zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

2.2.24. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

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

Poza uprawnieniami wynikającymi z udziału w Radzie Inwestorów, Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na zarządzanie Funduszem.

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

2.2.25. Ryzyko związane z wykonywaniem uprawnień Rady Inwestorów

Zgodnie ze Statutem, Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadomia o nich Komisję.

Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień.

Poza uprawnieniami wynikającymi z udziału w Radzie Inwestorów, Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na działalność Funduszu.

2.2.26. Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo co do zasady nie wymagają zgody Uczestników Funduszu. Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień.

Dodatkowo, należy podkreślić, że w przypadku zaistnienia potrzeby wprowadzenia zmiany Statutu, część zmian postanowień Statutu wymagać może uzyskania przez Towarzystwo

zezwolenia Komisji. Istnieje ryzyko niezyskania przez Towarzystwo odpowiedniego zezwolenia lub uzyskania go później niż będzie to konieczne. W szczególności dotyczy to kategorii i poziomu kosztów obciążających Aktywa Funduszu.

Nie można wykluczyć, że wyżej opisane okoliczności związane ze zmianą Statutu wpłynąć mogą na Wartość Aktywów Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny i stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.27. Ryzyko związane z wcześniejszą likwidacją Funduszu

Należy wziąć pod uwagę, że Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadku wystąpienia m.in. jednej z następujących przesłanek:

- 1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
- 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
- 3) upływ okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu z innym depozytariuszem,
- 4) Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
- 5) Towarzystwo podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu - z zastrzeżeniem, że Towarzystwo ma prawo podjąć uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy po upływie 12 miesięcy od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie mniej niż 5.000.000 złotych w okresie dwóch dowolnych następujących po sobie Dni Wyceny.

W przypadku wystąpienia przesłanki wcześniejszego rozwiązania Funduszu może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w przewidywanym terminie oraz koniczność zbywania we wcześniejszym niż przewidywany terminie lokat wchodzących w skład Aktywów Funduszu. Powyższe może negatywnie wpłynąć na zwrot z inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

2.2.28. Ryzyko związane z procesem prowadzenia likwidacji Funduszu

Zgodnie z przepisami Ustawy, likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych. Proces likwidacji Funduszu będzie związany m.in. z koniecznością zbycia lokat Funduszu, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, które mają charakter nie płynny. W związku z powyższym, na skutek okoliczności niezależnych od likwidatora Funduszu, wydłużeniu może ulec proces prowadzenia likwidacji Funduszu, co może spowodować opóźnienie otrzymania przez Uczestników Funduszu środków pieniężnych wypłacanych po zakończeniu likwidacji Funduszu.

Zgodnie ze Statutem, likwidatorem Funduszu będzie Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu. W przypadku, w którym likwidację Funduszu

prowadził będzie podmiot inny niż Towarzystwo, Towarzystwo nie ma jakiegokolwiek wpływu na działania ani zaniechania takiego podmiotu. Sposób i terminy podejmowanych czynności przez likwidatora Funduszu mają bezpośredni wpływ na okres oczekiwania przez Uczestników na otrzymanie środków pieniężnych wypłacanych po zakończeniu likwidacji Funduszu.

2.2.29. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Towarzystwo nie ma zamiaru doprowadzić do sytuacji, w której zarządzanie Funduszem zostanie przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Tego rodzaju sytuacja może jednak nastąpić w szczególności na skutek cofnięcia przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności przez Towarzystwo. W takim przypadku, od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa, Fundusz jest reprezentowany przez Depozytariusza, który może doprowadzić do przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W takim przypadku, Towarzystwo jest pozbawione jakiegokolwiek wpływu na działalność Funduszu i nie ma wpływu na rentowność z inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

2.2.30. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postawień Statutu, Fundusz ponosi z własnych Aktywów koszty związane z jego funkcjonowaniem. Niektóre koszty ponoszone przez Fundusz są nielimitowane i pokrywane z Aktywów Funduszu w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu kosztami:

- 1) limitowanymi – w takiej wysokości i w takich terminach, jak wynika to z postanowień Statutu,
- 2) nielimitowanymi - w takiej wysokości i w takich terminach, jakie m.in. zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo, działające jako organ Funduszu.

Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach, w szczególności na spółkach, których akcje, udziały, Dłużne Papiery Wartościowe i wierzytelności będą wchodzić w skład Aktywów Funduszu.

2.2.31. Ryzyko związane ze składem zespołu zarządzającego Funduszem

Istnieje ryzyko, iż z uwagi na czynniki losowe (choroba, wypadek itp.) lub indywidualne decyzje życiowe, skład zespołu zarządzającego Funduszem po stronie Towarzystwa może ulec zmianie w czasie trwania Funduszu. Wpływać to może przejściowo na wyniki osiągnięte przez Fundusz.

2.2.32. Ryzyko wyboru funduszu niezgodnego z profilem inwestora

Osoba rozważająca złożenie zapisu na Certyfikaty Oferowane, powinna zapoznać się dokładnie z zasadami funkcjonowania Funduszu, czynnikami ryzyka zamieszczonymi w niniejszej części Prospektu Emisyjnego oraz z zamieszczonym w pkt 7.7.7. Prospektu opisem profilu typowego inwestora. Po zapoznaniu się z powyższym, potencjalny Uczestnik Funduszu powinien rozważyć, czy profil inwestora Funduszu odpowiada jego skłonności do ryzyka. W przypadku, w którym inwestycja w Certyfikaty Oferowane okaże się niedostosowana do profilu danej osoby, w szczególności, gdy tolerancja dla ryzyka

inwestycyjnego danej osoby będzie niższa niż przy właściwej ocenie ryzyka inwestycyjnego związanego z Funduszem, powodować to może zwiększoną skłonność tej osoby do sprzedaży Certyfikatów Oferowanych po niekorzystnej cenie, w okolicznościach okresowej dekonjunkury lub okresowych spadków cen Certyfikatów na rynku regulowanym.

2.2.33. Ryzyko związane z niewypłacaniem przez Fundusz dochodów Funduszu

Zgodnie z postanowieniami Statutu, dochody Funduszu nie są wypłacane jego Uczestnikom, a powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu i odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Uczestnik nie jest wobec tego uprawniony do dysponowania środkami stanowiącymi ewentualny dochód Funduszu, do czasu odpowiednio zbycia Certyfikatu Inwestycyjnego (przy założeniu, że Certyfikat Inwestycyjny zostanie zbyty po cenie odpowiadającej aktualnej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny) lub otrzymania środków pieniężnych po zakończeniu likwidacji Funduszu.

2.2.34. Ryzyko wyceny poszczególnych składników portfela

Aktywa Funduszu wyceniane są zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Statucie. Nie można wykluczyć wystąpienia sytuacji, w której wycena poszczególnych lokat nie będzie odpowiadać ich aktualnej wartości rynkowej. Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny.

2.2.35. Ryzyko dźwigni finansowej

Mechanizm dźwigni finansowej polega na pożyczaniu kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest dążenie do zwielokrotnienia zysków, jednakże w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

2.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak ani Fundusz, ani jakikolwiek inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania należytej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji, w związku tym inwestycja w Certyfikaty Oferowane może wiązać się ze stratą dla Uczestnika części lub całości zainwestowanych środków.

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

Inwestor nabywający Certyfikaty Oferowane powinien sobie zdawać sprawę z ryzyka bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe. Ryzyko takie związane jest z nieprzewidywalnością zmian ceny rynkowej, zarówno w krótszym, jak i dłuższym okresie. Cena rynkowa Certyfikatów Inwestycyjnych może podlegać znacznym wahaniom, w

zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu. Kurs Certyfikatów Inwestycyjnych i płynność ich obrotu na rynku regulowanym nie zależy od Funduszu, lecz od popytu i podaży kształtowanych przez inwestorów. W związku z tym istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli zbyć posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych po satysfakcjonującej cenie w dowolnym terminie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających ze sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

2.3.3. Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

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

Ryzyko ograniczonej płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko to zależy m.in. od płynności rynku, na którym prowadzony będzie obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz od ilości Certyfikatów dostępnych w obrocie. Nie można wykluczyć, że obrót Certyfikatami na danym rynku będzie cechowała relatywnie niska płynność, w związku z czym, zarówno zbycie jak i nabycie Certyfikatów na tym rynku będzie ograniczone. Ponadto, zbywanie oraz nabywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie wtórnym może wiązać się z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych. Dodatkowo, może się zdarzyć, że cena Certyfikatu Inwestycyjnego w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo w alternatywnym systemie obrotu będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

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

Powyższe może doprowadzić do sytuacji, w której inwestor nie będzie w stanie nabyć lub sprzedać Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie i po cenie zakładanej przez takiego inwestora.

Towarzystwo może zawrzeć z wyspecjalizowanym podmiotem zewnętrznym umowę w sprawie pełnienia funkcji animatora Certyfikatów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do obowiązków animatora obrotu należy pełnienie funkcji animatora emitenta, stosownie do Regulaminu GPW, obejmującej podtrzymywanie płynności Certyfikatów.

Swoimi działaniami animator podtrzymywanie płynności Certyfikatów po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu co korzystnie wpływa na możliwości realizacji transakcji kupna lub sprzedaży Certyfikatów na rynku giełdowym dla Uczestników zamierzających dokonywać takich transakcji, a w konsekwencji może przyczyniać się do redukcji ryzyka opisanego w niniejszym punkcie.

2.3.4. Ryzyko odwołania Oferty

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

Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty Oferowane także po rozpoczęciu zapisów na te Certyfikaty, jednakże jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

2.3.5. Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

Ryzyko związane z tym, że Fundusz ma prawo zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym w okresie przyjmowania zapisów, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 14.1.2. Prospektu.

W przypadku skrócenia terminu przyjmowania zapisów, istnieje ryzyko, że Inwestor nie będzie mógł złożyć zapisu na Certyfikaty Oferowane, w tym dokonać wpłaty na Certyfikaty Oferowane w wymaganym lub zaplanowanym przez siebie terminie, co w rezultacie może doprowadzić do zaistnienia przyczyn uniemożliwiających dokonanie skutecznego zapisu. Należy bowiem podkreślić, że w związku z tym, że wpłaty na Certyfikaty Oferowane przyjmowane są do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku skrócenia terminu zapisów, skróceniu ulegnie również termin przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane, a co za tym idzie – w przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów (oraz wpłat), zapis na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów, będzie nieważny.

W przypadku wydłużenia okresu trwania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, również termin dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych przesunie się w czasie. Późniejsze dokonanie przydziału Certyfikatów Oferowanych wiązać się będzie, w szczególności, z tym, że środki z emisji zostaną zainwestowane później niż wynika to z pierwotnego harmonogramu oraz Inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Inwestycyjne oraz realizować prawa z tytułu ich posiadania w późniejszym terminie.

2.3.6. Ryzyko wystąpienia przesłanek redukcji zapisów na Certyfikaty Oferowane

Zasady przydziału Certyfikatów Oferowanych zakładają możliwość dokonania redukcji złożonych zapisów na Certyfikaty Oferowane. Redukcja zapisów na Certyfikaty Oferowane odbędzie się w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 14.1.4.1. Prospektu. Dokonanie redukcji zapisów może spowodować, że osobie która dokonała zapisu na Certyfikaty zostanie przydzielona mniejsza liczba Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca ze złożonego zapisu. Oznacza to, że osoby, które dokonały zapisu oraz wpłaty, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Towarzystwa zwrotu dokonanych wpłat.

2.3.7. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

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

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:

- a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, określonym w pkt 13.7. Prospektu,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych,
 - 3) wycofaniem Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów,
 - 4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 14.1.4.1. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów,
 - 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, o ile aneks do Prospektu Emisyjnego został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:

- 1) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 2) ostateczną decyzją Komisji dotyczącą cofnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

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

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

2.3.8. Ryzyko niedojścia emisji do skutku

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

2.3.9. Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Oferowanych

Istnieje ryzyko, że aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji.

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

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

Decyzję o przeprowadzeniu kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych podejmuje Towarzystwo i nie wymaga ona zgody Uczestników.

2.3.10. Ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego

Fundusz doloży starań w celu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW, a w razie niedopuszczenia do obrotu na GPW Fundusz zloży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do alternatywnego systemu obrotu. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW albo do alternatywnego systemu obrotu, a w takim przypadku sprzedaż Certyfikatów będzie możliwa w sposób niepubliczny.

2.3.11. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami Oferowanymi oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym

W terminie 14 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Fundusz zloży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- 3) na wniosek emitenta;
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;

- 7) jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3.13. Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

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

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

Komisja, zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub

- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

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

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

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

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

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

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja może również nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN.

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

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy emitent lub sprzedający nie wykonywaliby lub, jeśli wykonywaliby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie (przekazanie zawiadomienia Komisji o przydziale papierów wartościowych oraz zawiadomienia o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu), Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na

tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

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

2.3.14. Ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych

Ryzyko, zmiany regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie zasad wykupu obowiązujących w Funduszu. W takim przypadku Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

W związku z funkcjonującym w Funduszu mechanizmem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli umorzyć posiadanych Certyfikatów po satysfakcjonującej cenie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających z wykupienia Certyfikatów po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, prowadzone przez Pośredników Wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

2.3.15. Ryzyko zmiany harmonogramu Oferty

Decyzja o zmianie harmonogramu Oferty może zostać podjęta przez Towarzystwo w razie uznania, że takie działanie jest uzasadnione i zgodne z interesem Funduszu. Towarzystwo nie jest zobowiązane do podania przyczyny takiej decyzji. Informacja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego. Zmiana harmonogramu może spowodować blokadę na pewien czas środków finansowych wpłaconych przez Inwestorów na opłacenie Certyfikatów Oferowanych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

2.3.16. Ryzyko przekazania przez Emitenta aneksu do Prospektu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Certyfikatów Oferowanych

Istnieje ryzyko, że w okresie między udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości a przydziałem Certyfikatów Oferowanych Emitent poda do publicznej wiadomości aneks do Prospektu z informacją mogącą istotnie negatywnie wpłynąć na ocenę Certyfikatów Oferowanych. W takim przypadku Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Oferowane przed publikacją przedmiotowego Aneksu do Prospektu, ma prawo uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie pisemnego oświadczenia.

Oświadczenie powinno zostać złożone w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli Aneks do Prospektu jest udostępniany w związku z:

- 1) istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych, lub
- 2) czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 382/2014 z dnia 7 marca 2014 r. uzupełniającego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących publikacji suplementów do prospektu emisyjnego (Dz. Urz. UE L 111/36 z dnia 15 kwietnia 2014 r.), sporządzenia aneksu do Prospektu wymagać będą m.in. następujące zdarzenia:

- 1) publikacja nowego, zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego sprawozdania finansowego Emitenta;
- 2) zmiana kontroli nad Emitentem.

Złożenie przez Inwestora zapisu i późniejsze uchylenie się od skutków prawnych złożonego Zapisu spowoduje zablokowanie na pewien czas środków finansowych wpłaconych przez Inwestorów na opłacenie Certyfikatów Inwestycyjnych i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, które mogliby osiągnąć lokując te środki w innych instrumentach dostępnych na rynku finansowym.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

3.1. EMITENT I TOWARZYSTWO

3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa:	IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 236 93 00
Numer fax:	+48 22 236 93 90
Adres poczty elektronicznej:	tfi@ipopema.pl
Adres strony internetowej:	www.ipopema.pl

3.1.2. Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa:	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 236 93 00
Numer fax:	+48 22 236 93 90
Adres poczty elektronicznej:	tfi@ipopema.pl
Adres strony internetowej:	www.ipopema.pl

3.1.3. Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

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

Jarosław Jamka – Wiceprezes Zarządu

Renata Wanat-Szelenbaum – Członek Zarządu

3.1.4. Zakres odpowiedzialności

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

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

Towarzystwo tworzy Fundusz oraz, jako organ, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. W imieniu Towarzystwa działa jego Zarząd. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa oraz Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy Towarzystwem oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Towarzystwa a Funduszem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

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

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



Jarosław Jamka
Wiceprezes Zarządu



Renata Wanat-Szelenbaum
Członek Zarządu

OFERUJĄCY

3.1.7. Nazwa, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa:	IPOPEMA Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 236 92 00
Adres poczty elektronicznej:	ipopema@ipopema.pl
Adres strony internetowej:	www.ipopemasecurities.pl

3.1.8. Osoby działające w imieniu Oferującego

W imieniu IPOPEMA Securities S.A. działają następujące osoby fizyczne:

Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu

Marcin Kurowski – Prokurent

3.1.9. Zakres odpowiedzialności

Oferujący odpowiada za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu: 2.3.4. – 2.3.8., 2.3.10. – 2.3.12., 2.3.14., 2.3.16., 3.2., 14.1. – 14.5.

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

Oferujący pełni funkcję Oferującego Certyfikaty Oferowane. Oferujący może pełnić funkcję Sponsora Emisji, o ile zostanie zawarta odpowiednia umowa w tym zakresie. Oferujący jest podmiotem dominującym wobec Towarzystwa. Oferujący jest powiązany z Towarzystwem umowami o świadczenie usług maklerskich na rzecz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zasiadają w zarządzie Oferującego.

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

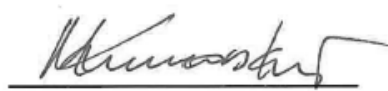
3.1.11. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

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

Ponadto oświadczamy, że IPOPEMA Securities S.A. jako Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu Oferty.



Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu



Marcin Kurowski
Prokurent

3.2. DORADCA PRAWNY

3.2.1. Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

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

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

Jarosław Dubiński – Wspólnik.

3.2.3. Zakres odpowiedzialności

Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa odpowiada za informacje zawarte w punktach 2.3.5. – 2.3.13., 6.1., 7.1., 8.1., 13.1.-13.6. oraz 13.8. oraz 16 Prospektu.

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

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

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

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

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiada Doradca Prawny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.



Jarosław Dubiński
Wspólnik

4. BIEGLI REWIDENCI

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie były sporządzane raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.

5. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

6. DANE O TOWARZYSTWIE

6.1. HISTORIA I ROZWÓJ TOWARZYSTWA

6.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Towarzystwo działa pod firmą IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna i może używać w obrocie firmy w skrócie: IPOPEMA TFI S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

6.1.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 (akta rejestrowe Towarzystwa przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

6.1.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 kwietnia 2007 roku. Towarzystwo zostało utworzone na czas nieoznaczony.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję decyzją z dnia 13 września 2007 roku (DFL/4030/50/34/07/V/KNF/47-1/AG).

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

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Towarzystwo:	Towarzystwo zostało utworzone i działa zgodnie z przepisami ustawy – KSH oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby:	ul. Próżna 9, 00 – 107 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 236 93 00

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

6.2.1. Akcjonariusze Towarzystwa

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest spółka IPOPEMA Securities S.A., będąca spółką publiczną.

IPOPEMA Securities SA jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000230737. Akcje IPOPEMA Securities SA notowane są na rynku podstawowym GPW (ISIN: PLIOPM00011).

IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji Towarzystwa, tj. 1.666.667 akcji (jeden milion sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem), na które składa się 1.000.000 akcji serii A (jeden milion), 666.667 akcji serii B (sześćset sześćdziesiąt sześć

tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) oraz 1.866.480 akcji serii C (słownie: jeden milion osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt). Akcje Towarzystwa nie są uprzywilejowane i dają prawo do 100% (sto procent) głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Towarzystwo jest częścią grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupa kapitałowa IPOPEMA Securities S.A. składa się z IPOPEMA Securities S.A. jako podmiotu dominującego oraz następujących podmiotów zależnych:

- 1) Towarzystwa (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym),
- 2) IPOPEMA Business Consulting Sp. z o. o. (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 50,02% udziału w kapitale zakładowym),
- 3) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. (w którym IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym),
- 4) IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa (w której IPOPEMA Securities S.A. jest komandytariuszem z prawem do udziału w 77% zysku),
- 5) IPOPEMA Business Services S.R.L. z siedzibą w Rumunii (w której IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym).

Towarzystwo nie posiada akcji oraz udziałów w innych podmiotach.

6.2.2. Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa

Nie istnieje podmiot dominujący względem IPOPEMA Securities S.A., wobec czego nie istnieje podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa.

6.2.3. Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa

IPOPEMA Securities S.A. jest spółką publiczną. Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczb akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	9,99%
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	9,99%
OFE PZU „Złota Jesień”	2 950 000	9,85%
IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	7,14%
Quercus Parasolowy SFIO*	1 754 164	5,86%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 673 911	52,35 %

Źródło: Towarzystwo

*Dane na podstawie informacji znajdujących się w opublikowanym sprawozdaniu finansowym IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2017 r.

¹ Głównym uczestnikiem tego funduszu jest Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, a także Katarzyna Lewandowska.

² Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa.

³ Jedynym uczestnikiem tego funduszu jest Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa.

6.3. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wysokość i składniki kapitałów własnych Towarzystwa były następujące:

Kapitał własny	21.984.584,88 zł
Kapitał podstawowy	10.599.441,00 zł
Kapitał zapasowy	6.965.083,48 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	253.755,20 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	3.308.986,00 zł
Zysk z lat ubiegłych	- 122.219,85 zł
Zysk (strata) netto	979.539,05 zł

Źródłem powyższych danych jest sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2016 r., które zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

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

7. DANE O EMITENCIE

7.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

7.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz, po utworzeniu, będzie mógł używać nazwy w skróconym brzmieniu: IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ.

7.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został jeszcze utworzony i nie podlegał rejestracji. Towarzystwo niezwłocznie po skutecznym zebraniu wpłat na Certyfikaty Oferowane pierwszej emisji, złoży wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

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

Fundusz zostanie utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 13 października 2017 r. (decyzja o sygnaturze DFI/II/4034/182/60/U/15/16/17/MW). Fundusz zostanie utworzony na czas nieokreślony.

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

Po utworzeniu Funduszu, następujące dane będą miały zastosowanie względem Funduszu:

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	przepisy Ustawy
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby statutowej:	ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	Telefon: +48 22 236 93 00; Fax: +48 22 236 93 90
Adres poczty elektronicznej:	tfi@ipopema.pl
Strona internetowa:	www.ipopema.pl

7.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony.

7.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA

Organami Funduszu będą, po jego utworzeniu, Towarzystwo oraz Rada Inwestorów.

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

W Funduszu działać będzie, jako organ kontrolny, Rada Inwestorów. Zasady działania Rady Inwestorów i jego kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 6-8 Statutu. Kompetencje oraz tryb działania Rady Inwestorów zostały opisane w pkt 13.5.2.2. Prospektu Emisyjnego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada podmiotów zależnych.

7.2.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent

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

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

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został jeszcze utworzony i nie posiada podmiotów zależnych.

7.3. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA

7.3.1. Sytuacja finansowa

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

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

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Fundusz nie został utworzony.

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

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

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

Dla wyników działania Funduszu istotne jest również, aby regulacje normujące funkcjonowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych nie uległy pogorszeniu w trakcie trwania Funduszu.

Do istotnych czynników, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu po jego utworzeniu, należy zaliczyć:

- 1) Decyzja Amerykańskiej Rezerwy Federalnej (FED) o podniesieniu stóp procentowych o 0,25% w czerwcu 2017, zapowiedź kolejnych podwyżek w roku 2017 i perspektywa normalizacji wielkości bilansu przez FED.

Termin oraz ścieżka wzrostu kosztu pieniądza za oceanem mają duży wpływ na wyceny różnorodnych typów aktywów m.in. akcji, obligacji, walut czy też surowców. Niepewność związana ze sposobem normalizacji polityki monetarnej w USA może wpływać negatywnie na skłonność do ryzyka wielu inwestorów. Skutkiem tego może być ograniczenie skłonności do zakupów wielu klas aktywów co zmniejsza potencjał wzrostu ich cen. Może to również mieć przełożenie również na potencjał generowania atrakcyjnych dla uczestników stóp zwrotu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

- 2) Prowadzenie przez Europejski Bank Centralny tzw. „europejskiego QE” czyli programu skupu aktywów dostarczającego dodatkową płynność na rynki finansowe do grudnia 2017 r. przy jednoczesnym zmniejszeniu jego skali.

Wspieranie płynności w sektorze finansowym ma za zadanie m.in. wzmocnić akcję kredytową w krajach strefy euro, co powinno przełożyć się na przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Z uwagi na fakt, iż kraje unii walutowej są ważnymi partnerami handlowymi dla polskich firm, poprawa koniunktury gospodarczej w tychże krajach daje nadzieję na rozwój działalności rodzimych przedsiębiorstw i w konsekwencji wzrost ich wartości rynkowej. Dostarczanie dodatkowej płynności miało też w ostatnich latach pozytywny wpływ na wyceny różnych klas aktywów, co powinno przełożyć się pozytywnie na wyniki zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

- 3) Dynamika rozwoju gospodarczego Polski

Pierwszy kwartał roku 2017 przyniósł odbicie dynamiki PKB z 2,4% w ujęciu rdr w 4 kwartale 2016r. do 4,0% w ujęciu rdr. Najprawdopodobniej, w kolejnych kwartałach należy również oczekiwać odczytów na poziomie 3,5-4,0% w ujęciu rdr. Wzrost gospodarczy jest wspierany przez silny rynek pracy i konsumpcję prywatną. W drugiej połowie roku należy oczekiwać również pobudzenia inwestycji dzięki uruchamianiu środków z EU. Należy mieć jednak na uwadze, że w głównym indeksie WIG20 nieproporcjonalnie wysoki jest udział sektorów finansowego, energetycznego i surowcowego i to zachowanie tych spółek będzie decydowało o wzrostach lub spadkach na giełdzie.

- 4) Napływy środków do krajowych funduszy inwestycyjnych

Wzrost zainteresowania inwestorów tą formą inwestowania przekłada się na dodatnie saldo wpłat i wypłat do krajowych funduszy inwestycyjnych. Popularnością cieszą się zwłaszcza tzw. fundusze obligacji oraz tzw. fundusze absolutnej stopy zwrotu. Niskie stopy procentowe, które przekładają się na niskie oprocentowanie depozytów bankowych oraz stosunkowo dobre perspektywy stojące przed rodzimą gospodarką powinny w najbliższej przyszłości korzystnie wpływać na zainteresowanie inwestorów strategiami dającymi ekspozycję na rynek akcji.

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

Fundusz lokuje środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) Towarowe Instrumenty Pochodne,
- 5) waluty,
– pod warunkiem, że są zbywalne.
- 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 7) depozyty.

Przedmiotem lokat Funduszu mogą być kategorie lokat wskazane powyżej, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na zagranicznych rynkach zorganizowanych w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie należących do OECD.

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD.

Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek i kredytów.

Fundusz może lokować nie więcej niż 30% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki niepubliczne nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.

Łączna wartość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne oraz przez spółki niepubliczne nie może stanowić więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Łączna wartość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne oraz przez spółki niepubliczne nie posiadające ratingu nadanego przez jedną z renomowanych agencji ratingowych nie może stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta będącego spółką publiczną lub spółką niepubliczną nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.

Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta będącego spółką publiczną lub spółką niepubliczną nie posiadającą ratingu nadanego przez jedną z renomowanych agencji ratingowych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu.

Wartość ryzyka danego Kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym Kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka Kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka Kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione warunki określone w Statucie.

Szczegółowy opis ograniczeń w lokowaniu Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz Towarowe Instrumenty Pochodne znajduje się w pkt 7.7.2.1. oraz 7.7.2.2. Prospektu.

Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, w rozumieniu art. 151a ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz uwzględnia papiery wartościowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy w ten sposób, że ustala dla każdego papieru wartościowego odrębnie różnicę między wartością papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego a wartością takich samych papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego papieru wartościowego.

Fundusz nie będzie lokować swoich Aktywów w świadectwa tymczasowe, o których mowa w art. 335 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578, ze zm.).

Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz, w przypadku dokonania czynności z naruszeniem powyższych ograniczeń, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat określony został w Rozdziale VIII Statutu.

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

7.3.5. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Funduszu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

7.3.5.1. Historyczne informacje finansowe

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.5.2. Informacje finansowe pro forma

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenie informacji finansowych *pro forma* dotyczących Funduszu.

7.3.5.3. Sprawozdania finansowe

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.5.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.5.5. Data najnowszych informacji finansowych

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.5.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.5.7. Polityka dywidendy

Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

7.3.5.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

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

7.3.5.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.6. Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.7. Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.8. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.3.9. Kapitalizacja i zobowiązania

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

7.4. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

Nie dotyczy. Nie zostały sporządzone żadne prognozy wyników oraz wyniki szacunkowe Funduszu.

7.5. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ INNE OSOBY

7.5.1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby

Zgodnie z przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go wobec osób trzecich. Informacje zawarte w niniejszym punkcie Prospektu Emisyjnego dotyczą organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych i innych osób związanych z Towarzystwem.

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

7.5.2.1. Organ zarządzający

Zarząd jest organem zarządzającym Towarzystwa, odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Towarzystwa i reprezentowanie go w zakresie niezastrzeżonym do kompetencji innych organów Towarzystwa. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznie.

Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu - powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Zarządu trwać będzie 5 lat.

W przypadku, gdy Zarząd składa się z dwóch osób, Zarząd podejmuje uchwały jednogłośnie. W innych przypadkach uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- 1) wnioski dotyczące zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, podziału zysku lub pokrycia straty,
- 2) dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Towarzystwa, ustalania porządku ich obrad i projektów uchwał,
- 3) dotyczące zagadnień polityki gospodarczej i finansowej Towarzystwa oraz nadzwyczajnych wydatków i zakupów inwestycyjnych o wartości przekraczającej kwotę 250.000 zł,
- 4) dotyczące ustalania organizacji przedsiębiorstwa Towarzystwa oraz regulaminów, procedur i innych ważnych, wewnętrznych aktów normatywnych,
- 5) dotyczące inwestowania środków finansowych Spółki oraz zaciągania pożyczek i kredytów,
- 6) dotyczące ustalania rocznych i wieloletnich planów ekonomicznych i budżetu Towarzystwa,
- 7) dotyczące określenia wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności członków Zarządu,
- 8) wszelkich czynności, co do których chociażby jeden z członków Zarządu wyraził sprzeciw,
- 9) dotyczące ustanowienia procedury oraz określenia wysokości wynagrodzenia prokurentów, a także udzielania pełnomocnictw do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych,
- 10) inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie, oraz wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Towarzystwem, w tym sprawy nadzwyczajnej wagi, jak również sprawy i transakcje, które w uzasadnionej ocenie członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Towarzystwa.

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

W sprawach niewymienionych powyżej, członkowie Zarządu podejmują decyzje z zachowaniem właściwej reprezentacji Towarzystwa.

W skład Zarządu wchodzi:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Jarosław Jamka – Wiceprezes Zarządu

Renata Wanat-Szelenbaum – Członek Zarządu

Miejscem pracy wszystkich członków Zarządu ze stosunku pracy jest Towarzystwo.

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Zarządu Towarzystwa:

Imię i nazwisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
Jarosław Wikaliński (Prezes Zarządu)	11.04.2017 r.	11.04.2022 r.	11.04.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Jarosław Jamka (Wiceprezes Zarządu)	11.04.2017 r.	11.04.2022 r.	11.04.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Renata Wanat-Szelenbaum (Członek Zarządu)	11.04.2017 r.	11.04.2022 r.	11.04.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok

Źródło: Towarzystwo

7.5.2.2. Organy nadzorujące

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jej działalności. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 i nie więcej niż 5 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w KSH, należy:

- 1) zatwierdzanie rocznego planu działalności Towarzystwa, jego zmian oraz budżetu Towarzystwa,
- 2) uchwalenie regulaminu Zarządu i jego zmian,
- 3) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- 4) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Towarzystwa oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- 5) wyrażenie zgody na zawarcie przez Zarząd jakiegokolwiek porozumienia w sprawie utworzenia przez Towarzystwo wspólnego przedsięwzięcia, utworzenia innej spółki lub też nabycia przez Towarzystwo jakiegokolwiek części kapitału akcyjnego lub aktywów albo przedsiębiorstwa innej spółki, w sposób leżący poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa,
- 6) ustanowienie lub zmiana wysokości lub struktury premii, udziału w zyskach, prawa nabycia akcji lub innego systemu motywacyjnego dla członków Zarządu,
- 7) zatwierdzenie jakiegokolwiek zobowiązania zaciąganego przez Towarzystwo poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa, które wiązałoby się z koniecznością poniesienia przez Towarzystwo, w okresie dowolnych dwunastu miesięcy, wydatków, w gotówce lub innej formie, przekraczających łącznie 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
- 8) zatwierdzenie nabycia, najmu, dzierżawy lub innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Towarzystwa, z wyjątkiem nieruchomości, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Towarzystwo w każdym z takich przypadków, wydatków przekraczających 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
- 9) wyrażenie zgody na obciążenie materialnych lub niematerialnych składników majątku Spółki zastawem lub innym prawem na rzecz osób trzecich,
- 10) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takim prawie. Zgoda walnego zgromadzenia Towarzystwa na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki lub udziału w takim prawie nie jest wymagana,

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

- 11) zatwierdzenie dokonania, poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa w okresie dowolnych dwunastu miesięcy, jakiegokolwiek przeniesienia własności, sprzedaży lub zbycia dowolnego składnika majątkowego Towarzystwa, o łącznej wartości księgowej netto równej lub przekraczającej 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
- 12) wyrażenie zgody na przejście zarządzania funduszem inwestycyjnym od innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- 13) wyrażenie zgody na wybór depozytariusza funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo i na zmianę depozytariusza,
- 14) wyrażenie zgody na zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub jego częścią,
- 15) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta,
- 16) wyrażenie zgody na wypłacanie przez Zarząd akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 17) wyrażenie zgody na zawarcie umowy pomiędzy:
 - a) Towarzystwem a członkami jej Zarządu,
 - b) Towarzystwem a akcjonariuszem Towarzystwa reprezentującym ponad 10% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa lub Towarzystwem, a akcjonariuszami Towarzystwa reprezentującymi łącznie ponad 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki,
 - c) Towarzystwem a Podmiotami Powiązаныmi z Towarzystwem, innymi niż wskazane w lit. a)-b) powyżej oraz z wyłączeniem podmiotów zależnych od Towarzystwa, w przypadku, gdy łączna wartość takiej umowy (lub umów) przekracza w ciągu kolejnych 12 miesięcy równowartość 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
z wyłączeniem umów zawieranych w toku zwykłej działalności Towarzystwa,
- 18) w przypadku zmiany statutu Towarzystwa ustalenie jego jednolitego tekstu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym,
- 19) inne sprawy przewidziane postanowieniami statutu Towarzystwa lub przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Borys – Członek Rady Nadzorczej

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Piskorski – Członek Rady Nadzorczej

Miejscem pracy wszystkich członków Rady Nadzorczej ze stosunku pracy jest IPOPEMA Securities S.A.

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

Imię i nazwisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
Jacek	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017r.	Najpóźniej z dniem

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

Lewandowski (Przewodniczący Rady Nadzorczej)				odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Mirosław Borys (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Stanisław Waczkowski (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok
Mariusz Piskorski (Członek Rady Nadzorczej)	19.05.2017 r.	19.05.2022 r.	19.05.2017 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2021 rok

Źródło: Towarzystwo

7.5.2.3. Inne osoby

Osobami fizycznymi odpowiedzialnymi z ramienia Towarzystwa za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu będą:

- 1) Łukasz Jakubowski,
- 2) Krzysztof Cesarz,
- 3) Bogusław Stefaniak.

Dane dotyczące ww. osób znajdują się w pkt 7.5.4.1.3. Prospektu.

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

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez każdego z członków Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób wymienionych w pkt 7.5.2.3., w odniesieniu do żadnej z tych osób nie występuje konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, ponad wskazanymi w niniejszym punkcie potencjalnymi konfliktami interesów, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

- 1) Jarosław Wikaliński - Prezes Zarządu Towarzystwa,
- 2) Jarosław Jamka - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
- 3) Renata Wanat-Szelenbaum – Członek Zarządu Towarzystwa.

Miejscem pracy wszystkich członków Zarządu jest Towarzystwo.

W odniesieniu do członków Zarządu Towarzystwa nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia z akcjonariuszem Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

- 1) Jacek Lewandowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: prezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 2) Mirosław Borys - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 3) Stanisław Waczkowski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.;
- 4) Mariusz Piskorski - Członek Rady Nadzorczej, który pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby powodować potencjalny konflikt interesów: wiceprezes zarządu IPOPEMA Securities S.A.

Miejscem pracy wszystkich członków Rady Nadzorczej jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) tj. Oferujący.

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej Towarzystwa występuje potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami tych osób, wynikającymi z funkcji pełnionych w ramach Zarządu Oferującego tj. IPOPEMA Securities, będącego jednocześnie jedynym akcjonariuszem Towarzystwa. Istota potencjalnego konfliktu interesów pomiędzy Funduszem i Oferującym opisana została w pkt. 8.5. niniejszego Prospektu.

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej Towarzystwa nie występuje konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi niż wskazane powyżej obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia z akcjonariuszem Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

Żadna z osób, o których mowa w pkt 7.5.2.2. Prospektu nie posiada jakichkolwiek akcji lub opcji na akcje Towarzystwa.

W przypadku osób, o których mowa w pkt. 7.5.2.1., Walne Zgromadzenie Towarzystwa w dniu 26 sierpnia 2016 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu warunkowo kapitału zakładowego Towarzystwa o kwotę nie wyższą niż 1.695.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 565.000 akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 3,00 zł każda akcja w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane, w drodze oferty prywatnej, Członkom Zarządu oraz pracownikom Towarzystwa w ramach programu motywacyjnego, który zostanie przygotowany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, w terminie od dnia 1 września 2016 r. do dnia 31 marca 2020 r. Prawa do objęcia akcji serii D wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii A będą mogły być zrealizowane nie później niż w dniu 31 lipca 2026 r.

7.5.3. Wynagrodzenia i świadczenia

7.5.3.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 7.5.2.1.-7.5.2.3. wynagrodzenia

Fundusz nie będzie wypłacać wynagrodzeń ani żadnych innych świadczeń osobom wskazanym w 7.5.2.1. – 7.5.2.3. Fundusz będzie wypłacać z Aktywów Funduszu wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, określone zgodnie ze Statutem Funduszu.

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

Fundusz nie będzie wydzielać ani nie będzie wypłacać jakichkolwiek kwot na świadczenia rentowe, emerytalne i temu podobne.

7.5.4. Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

7.5.4.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 7.5.1.1. i 7.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje

7.5.4.1.1. Zarząd Towarzystwa

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

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

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

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

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

Obecna kadencja Zarządu upływa dnia 11 kwietnia 2022 r.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Posiada tytuł magistra ekonomii, uzyskany w 1995 r. w Szkole Głównej Handlowej. W 1997 r. ukończył studia podyplomowe na kierunku bankowość inwestycyjna organizowane przez Gdańską Akademię Bankową, Uniwersytet Gdański i Guildhall University w Londynie.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) PZU Asset Management S.A., w której w latach 2005-2006 pełnił funkcję Dyrektora Biura Rynku Publicznego, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelami akcyjnymi;
- 2) PZU Życie S.A., w której w latach 2004-2005 pełnił funkcję Dyrektora Biura Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelem spółek publicznych;
- 3) PZU Życie S.A., w której w latach 2002-2004 pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Biura Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelem spółek publicznych;
- 4) BRE Bank S.A., w której w latach 1998-2002 pełnił funkcję Głównego Specjalisty w Departamencie Inwestycji Finansowych, w ramach której odpowiedzialny był za realizację strategicznych projektów na rynku kapitałowym oraz restrukturyzację aktywów;

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

- 5) PBR S.A., w której w 1998 r. pełnił funkcję Menadżera Projektu w departamencie rynków prywatnych, w ramach której odpowiedzialny był za nadzór i realizację projektów w zakresie bezpośrednich inwestycji;
- 6) PBR S.A., w której w latach 1996-1998 pełnił funkcję Specjalisty ds. Inwestycji bezpośrednich, w ramach której odpowiedzialny był za realizację projektów w zakresie bezpośrednich inwestycji;
- 7) PBI S.A., w której w latach 1995-1996 pełnił funkcję Specjalisty ds. Finansów Korporacyjnych, w ramach której odpowiedzialny był za analizowanie rynku obligacji komunalnych oraz innego rodzaju długu korporacyjnego;
- 8) Inwestycyjny Dom Maklerski PBI S.A., w której w latach 1994-1995 pełnił funkcję młodszego maklera, w ramach której odpowiedzialny był za analizowanie rynku pierwotnego.

W Towarzystwie pełni funkcję Prezesa Zarządu (od grudnia 2007 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Funduszem Total, Departament Prawny i Nadzoru Wewnętrznego, Zespół ds. Ryzyka, Audyt wewnętrzny, Zespół Administracji i Kadr oraz Zespół ds. IT. W okresie od kwietnia do grudnia 2007 r. pełnił w Towarzystwie funkcję Dyrektora Zarządzającego ds. Sprzedaży, w ramach której odpowiedzialny był za prowadzenie działalności akwizycyjnej, prezentowanie oferty Towarzystwa oraz ustalanie warunków umów zawieranych przez Towarzystwo.

Miejscem pracy Jarosława Wikalińskiego jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
Corpus Iuris Carpathia S.A. (z siedzibą w Rumunii)	wspólnik	od 2016 r.
MDI Energia S.A.	członek rady nadzorczej	od 2015 r.
Inovo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I Spółka Komandytowo-Akcyjna	członek rady nadzorczej	od 2013 r.
Armatura Kraków S.A.	członek rady nadzorczej	2008 – 2013 r.
EBW Inwestycje sp. z o.o.	wspólnik	od 2007 r.
Optima Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji	wspólnik	2005 – 2016 r.
ARMAGOR sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2009 – 2013 r.

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

OPTIMA ONE sp. z o.o.	wspólnik	2003 – 2013 r.
KIS sp. z o.o.	wspólnik	2008 – 2013 r.
ARMATOORA S.A.	członek rady nadzorczej	2008 – 2013 r.
ARMAGOR S.A.	członek rady nadzorczej	2011 – 2013 r.
IPOPEMA Asset Management S.A.	prezes zarządu	2011 – 2015 r.
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	prezes zarządu	od 2007 r.

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

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

Jarosław Jamka – Wiceprezes Zarządu

Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych, uzyskany w 2000 r. oraz tytuł magistra ekonomii uzyskany w 1996 r. na Akademii Nauk Ekonomicznych w Krakowie. W 1995 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego, w 1994 r. uzyskał tytuł maklera papierów wartościowych.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) AXA Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., w której w 2014 r. pełnił funkcję niezależnego członka rady nadzorczej;
- 2) LeasingTeam sp. z o.o., w której w latach 2013-2014 pełnił funkcję Dyrektora Finansowego i członka zarządu, w ramach której odpowiedzialny był m.in. za sprawozdawczość finansową, fuzje i przejęcia, kadry i płace;
- 3) Finance B2B sp. z o.o., w której w roku 2014 pełnił funkcję prezesa zarządu, w ramach której odpowiedzialny był m.in. za sprawozdawczość finansową;
- 4) Money Makers S.A., w której w latach 2010-2013 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu, Dyrektora Finansowego i Zarządzającego Strategiami Inwestycyjnymi, w ramach której odpowiedzialny był m.in. za zarządzanie portfelami klientów, sprawozdawczość finansową oraz adekwatność kapitałową;
- 5) ING Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., w której w latach 2006-2010 pełnił funkcje: członka zarządu, wiceprezesa zarządu oraz prezesa zarządu, w ramach których odpowiedzialny był m.in. za finanse, departament prawny, compliance, aktuariat, ryzyko operacyjne;
- 6) ING Usługi Finansowe S.A., w której w latach 2006-2010 pełnił funkcję członka zarządu, w ramach której odpowiedzialny był m.in. za finanse, departament prawny, compliance, aktuariat, ryzyko operacyjne;

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

- 7) ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., w której w latach 2006-2010 pełnił funkcję członka rady nadzorczej;
- 8) ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., w której w latach 2002-2006 pełnił funkcję członka zarządu, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie funduszem emerytalnym;
- 9) ING Seviles Sp. z o.o. w której w latach 2006-2010 pełnił funkcję prezesa zarządu;
- 10) ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. w której w latach 1999-2002 pełnił funkcję Dyrektora Inwestycyjnego, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie funduszem emerytalnym;
- 11) ING BSK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w której w latach 1998-1999 pełnił funkcję Zarządzającego Funduszami, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi;
- 12) ING Investments Management (Polska) S.A. w której w 1997 r. pełnił funkcję Zarządzającego Portfelami, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelami;
- 13) Beskidzki Dom Maklerski S.A. w której w latach 1996-1997 pełnił funkcję Zarządzającego Portfelami, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie portfelami;
- 14) Bank Przemysłowo-Handlowy w której w latach 1995-1996 pełnił funkcję Doradcy Inwestycyjnego w Departamencie Inwestycji Kapitałowych, w ramach której odpowiedzialny był Analizy projektów inwestycyjnych;
- 15) Dom Maklerski „Certus” S.A. w której w 1995 r. pełnił funkcję maklera.

W Towarzystwie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu (od listopada 2014 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa jak również odpowiedzialny jest za nadzór nad następującymi jednostkami organizacyjnymi: Departament Zarządzania Aktywami, Departament Księgowości i Kontrolingu.

Miejsцем pracy Jarosława Jamki jest Towarzystwo.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
LeasingTeam sp. z o.o. - Warszawa	członek zarządu	2013 – 2014 r.
Money Makers S.A. - Warszawa	wiceprezes zarządu	2010 – 2013 r.
Finance B2B sp. z o.o. - Warszawa	prezes zarządu	2014 r.
AXA PTE S.A.	członek rady nadzorczej	2014 r.
IPOPEMA Asset Management S.A.	wiceprezes zarządu	2014 – 2015 r.

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	wiceprezes zarządu	od 2014 r.
---	--------------------	------------

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

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

Renata Wanat-Szelenbaum – Członek Zarządu

Posiada tytuł magistra, uzyskany w 2002 r. w Szkole Głównej Handlowej, na kierunku finanse i bankowość. W 2008 r. uzyskała tytuł Chartered Financial Analyst. Jest również absolwentką programu Community of European Management Schools organizowanego przez Copenhagen Business School (2001 r.).

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) Skarbiec Holding sp. z o.o., w której w latach 2012-2014 pełniła funkcję Dyrektora Departamentu Sprzedaży Detalicznej, w ramach której odpowiedzialna była za rozwój i wsparcie sieci sprzedaży, współpracę z dystrybutorami i partnerami, nadzór nad zespołem;
- 2) Skarbiec Asset Management Holding S.A., w której w latach 2011-2012 pełniła funkcję Dyrektora Wsparcia Sprzedaży, w ramach której odpowiedzialna była za współpracę z dystrybutorami i partnerami w celu zwiększenia sprzedaży;
- 3) HSBC Bank Polska S.A., w której w latach 2007-2011 pełniła funkcję Kierownika Zespołu Produktów Wealth Management, w ramach której odpowiedzialna była za stworzenie i zarządzanie ofertą produktów inwestycyjnych;
- 4) Bank Handlowy w Warszawie S.A., w której w latach 2004-2007 pełniła funkcję Kierownika ds. produktów inwestycyjnych, w ramach której odpowiedzialna była za zarządzanie produktami inwestycyjnymi – analizę konkurencji, wdrożenia nowych produktów, analizę przychodowości, szkolenia;
- 5) Bank Handlowy w Warszawie S.A., w której w latach 2002-2004 była uczestnikiem Programu Rozwoju Kadry Kierowniczej, w ramach którego odbywała staż w Departamencie Skarbu oraz w Pionie Produktów (Biuro Produktów Kredytowych, Biuro Produktów Inwestycyjnych).

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Zarządu (od lipca 2015 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywała czynności określone w statucie Towarzystwa, jak również odpowiedzialna jest za nadzór nad Departamentem Sprzedaży Produktów Inwestycyjnych. W okresie od kwietnia 2014 r. do lipca 2015 r. pełniła w Towarzystwie funkcję Dyrektora Departamentu Sprzedaży Produktów Inwestycyjnych, w ramach której odpowiedzialna była za rozwój i wsparcie sieci sprzedaży, współpracę z dystrybutorami i partnerami oraz nadzór nad zespołem.

Miejsцем pracy Renaty Wanat-Szelenbaum jest Towarzystwo.

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
IPOPEMA Asset Management S.A.	członek zarządu	2015 r.
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	członek zarządu	od 2015 r.

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

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

7.5.4.1.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa

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

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

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

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa. Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 19 maja 2022 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra, uzyskany na studiach menedżerskich organizowanych przez Szkołę Główną Handlową, uzyskany w 1996 r.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Commercial Union Polska S.A. w latach 1994-1995;
- 2) Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., w której w latach 1995-1996 pełnił funkcję Specjalisty w Departamencie Gospodarki Pieniężnej;
- 3) Polski Bank Rozwoju S.A. w latach 1996-1998;
- 4) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., w której w latach 1998-2003 pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Rynku Pierwotnego;
- 5) JL S.A. (uprzednio: Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A.), w której od 2003 r. pełni funkcję prezesa zarządu;
- 6) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję prezesa zarządu;
- 7) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której od 2007 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W Towarzystwie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od września 2007 r.). W okresie od marca 2007 r. do września 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejscem pracy Jacka Lewandowskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2005 r. pełni funkcję prezesa zarządu.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
JLC Lewandowski S.K.A.	komplementariusz/akcjonariusz	od 2013 r.
IPOPEMA Asset Management S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2011 – 2015 r.
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	członek rady nadzorczej	2011 – 2017 r.
Grupa Azoty S.A. (uprzednio: Zakłady Azotowe w Tarnowie-	członek rady nadzorczej	2010 – 2011 r.

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

Mościcach S.A. z siedzibą w Tarnowie)		
JLS Lewandowski S.K.A.	komplementariusz	od 2009 r.
JLK Lewandowski S.K.A	komplementariusz	od 2009 r.
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	od 2007 r.
IPOPEMA Securities S.A.	prezes zarządu	od 2005 r.
JL S.A. (uprzednio: Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A.)	prezes zarządu/akcjonariusz	od 2003 r.

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

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

Mirosław Borys – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych na kierunku geografia, uzyskany w 1995 r. na Uniwersytecie Warszawskim.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., w której w latach 1994-2004 pełnił następujące funkcje w Departamencie Rynku Pierwotnego: starszy specjalista, kierownik Wydziału Obsługi Emisji oraz dyrektora departamentu;
- 2) Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A. (obecnie JL S.A.), w której w latach 2004-2007 pełnił funkcję Dyrektora Operacyjnego;
- 3) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej (od 2011 r.). W 2007 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejsцем pracy Mirosława Borysa jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
IPOPEMA Securities S.A.	wiceprezes zarządu	od 2005 r.
IPOPEMA Asset Management S.A.	członek rady nadzorczej	2011 – 2015 r.
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	członek rady nadzorczej	od 2011 r.
Mirosław Borys sp. j.	wspólnik	2014 r.
Futuro Capital 2 sp. z o.o	członek zarządu	2014 r.
Futuro Capital Borys sp. z o.o. (w likwidacji)	wspólnik/prezes zarządu/likwidator	2014 r.
Futuro Capital Borys S.K.A.	komplementariusz/wspólnik	2008 – 2014 r.

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w następujących podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce	Rodzaj zdarzenia
Futuro Capital Borys sp. z o.o. (w likwidacji)	wspólnik/prezes zarządu/likwidator	od 2014 r.	likwidacja (2014 r.)

Źródło: Towarzystwo

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

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra ekonomii na kierunku finanse i bankowość, uzyskany w 1998 r. w Szkole Głównej Handlowej. W 1995 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) ABN AMRO Securities (Polska) S.A., w której w latach 1994-2000 był maklerem giełdowym (wcześniej asystentem maklera), a następnie, w latach 2000-2003, pełnił funkcję członka zarządu oraz dyrektora działu Sales & Trading;
- 2) Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., w której w latach 2003-2006 pełnił funkcje: członka zarządu oraz Dyrektora Departamentu Klientów Instytucjonalnych;

- 3) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2006 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu oraz Dyrektora Departamentu Rynku Wtórniego.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej (od 2010 r.). W 2007 r. również pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej. W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejszem pracy Stanisława Waczkowskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), w której od 2006 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu oraz Dyrektora Departamentu Rynku Wtórniego.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
IPOPEMA Securities S.A.	wiceprezes zarządu	od 2006 r.
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	członek rady nadzorczej	2007 r. od 2010 r.
IPOPEMA Asset Management S.A.	członek rady nadzorczej	2011 – 2015 r.
SW Inwestycje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	komplementariusz	2011 – 2014 r.
SW Inwestycje sp. z o.o.	prezes zarządu	2014 – 2015 r.

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, w odniesieniu do których w tym okresie miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja.

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

Mariusz Piskorski – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra ekonomii na kierunku finanse i bankowość, uzyskany w 1996 r. w Szkole Głównej Handlowej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) BIG Finanse sp. z o.o., w której w latach 1996-1997 pełnił funkcję konsultanta;
- 2) Polski Bank Rozwoju S.A. (Oddział Dom Inwestycyjny), w której w latach 1997-1998 pełnił funkcję starszego eksperta;

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

- 3) Dom Inwestycyjny BRE Bank S.A., w której w latach 1998-2003 pełnił funkcję Kierownika Wydziału Przygotowania Emisji w Departamencie Rynku Pierwotnego (uprzednio: Kierownik Projektu w BRE Bank S.A. – Biuro Maklerskie BRE Brokers);
- 4) BRE Corporate Finance S.A., w której w 2003 r. pełnił funkcję managera;
- 5) IPOPEMA Securities S.A., w której od 2005 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu;
- 6) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której od 2007 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

W Towarzystwie pełni funkcję członka Rady Nadzorczej (od marca 2007 r.). W ramach pełnienia funkcji w Towarzystwie, wykonuje i wykonywał czynności określone w statucie Towarzystwa.

Miejscem pracy Mariusza Piskorskiego jest IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), od 2005 r.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
Gobarto S.A. (poprzednio: Polski Koncern Mięśny Duda S.A.)	członek rady nadzorczej	2009 – 2013 r.
MJM Inwestycje Piskorski sp. z o.o. w likwidacji	wspólnik/członek zarządu/likwidator	2014 – 2015 r.
MJM Inwestycje Piskorski S.K.A.	komplementariusz	2008 – 2014 r.
Mariusz Piskorski sp. jawna (uprzednio MJM Inwestycje 2 sp. z o.o.)	wspólnik/członek zarządu	2014 – 2015 r.
IPOPEMA Securities S.A.	wiceprezes zarządu	od 2005 r.
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	członek rady nadzorczej	od 2007 r.
IPOPEMA Asset Management S.A.	członek rady nadzorczej	2011 – 2015 r.

Źródło: Towarzystwo

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub funkcje zarządzającego wyższego szczebla w następujących podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny lub likwidacja:

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce	Rodzaj zdarzenia
MJM Inwestycje Piskorski sp. z o.o. w likwidacji	wspólnik/członek zarządu/likwidator	2014 – 2015 r.	likwidacja (2015 r.)

Źródło: Towarzystwo

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

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

Łukasz Jakubowski - Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunkach Finanse i Bankowość oraz Metody Ilościowe w Ekonomii i Systemy Informacyjne, Doradca Inwestycyjny, CFA.

Z rynkiem kapitałowym związany od 2010 r., kiedy to rozpoczął pracę w grupie IPOPEMA, jako członek Departamentu Zarządzania Aktywami. Odpowiedzialny za zarządzanie funduszami, analizy rynkowe i wyceny spółek giełdowych. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr 296) oraz uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) IPOPEMA Securities S.A., w której w latach 2010–2012 był zatrudniony na stanowisku Analityka w Departamencie Zarządzania Portfelami;
- 2) IPOPEMA Asset Management S.A. (wcześniej Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.), w której w okresie od października 2011 r. do grudnia 2013 r. był zatrudniony na stanowisku Analityka, a w okresie od stycznia 2014 r. do grudnia 2015 r. na stanowisku Zarządzającego funduszami inwestycyjnymi;
- 3) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której pozostaje zatrudniony od czerwca 2010 r., początkowo na stanowisku Analityka, a obecnie na stanowisku Zarządzającego funduszami inwestycyjnymi.

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

Krzysztof Cesarz - Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, kierunek Finanse i Bankowość, Doradca Inwestycyjny, CFA, CAIA.

Z grupą kapitałową IPOPEMA związany od 2008 r. Początkowo odpowiedzialny za analizy rynkowe, przygotowywanie wycen spółek giełdowych oraz trading. Aktualnie zatrudniony w Towarzystwie jako zarządzający funduszami i portfelami klientów. Zdobywca Złotego Portfela za najlepszy fundusz akcji polskich w 2014 r., przyznawanego przez Gazetę Giełdy Parkiet. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr 319).

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Bank BPH S.A., w którym w okresie od czerwca do listopada 2007 r. był zatrudniony na stanowisku starszego specjalisty w Departamencie Skarbu;
- 2) IPOPEMA Securities S.A., w której w latach 2010–2012 był zatrudniony na stanowisku Analityka w Departamencie Zarządzania Portfelami;
- 3) IPOPEMA Asset Management S.A. (wcześniej Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.), w której w latach 2011-2015 był zatrudniony na stanowisku Zarządzającego funduszami inwestycyjnymi;
- 4) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której pozostaje zatrudniony od 2008 r., początkowo na stanowisku Analityka, a obecnie na stanowisku Zarządzającego funduszami inwestycyjnymi.

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

Bogusław Stefaniak - Absolwent Wyższej Szkoły Handlu i Finansów Międzynarodowych w Warszawie, kierunek Ekonomia.

W 2011 r. ukończył studia podyplomowe na Akademii Leona Koźmińskiego, kierunek Analityk Finansowy Rynków i Papierów Wartościowych. Z rynkiem kapitałowym związany od marca 2006 r., kiedy to rozpoczął pracę w Banku Handlowym S.A., w Departamencie Usług Powierniczych. W latach 2008-2015 zatrudniony w IPOPEMA Asset Management S.A., do 2011 r. na stanowisku tradera w Zespole Zarządzania Papierami Dłużnymi, a od 2011 r. do 2015 r. jako Zarządzający w Biurze Instrumentów Dłużnych. Od lutego 2012 r. zatrudniony jest w Towarzystwie, gdzie pełni funkcję Zarządzającego w Departamencie Zarządzania Aktywami.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) IPOPEMA Asset Management S.A., w której, w latach 2008-2011, pełnił funkcję tradera, w ramach której odpowiedzialny był za zawieranie transakcji na rynku kapitałowym, a od 2012 r. do 2015 r. pełnił funkcję Zarządzającego, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie aktywami;
- 2) IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w której, od 2012 r., świadczy usługi obejmujące zarządzanie aktywami, w tym zawieranie transakcji na rynku kapitałowym.

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

Miejsцем pracy Łukasza Jakubowskiego, Krzysztofa Cesarza i Bogusława Stefaniaka jest Towarzystwo.

Poniżej przedstawione zostały informacje o osobach wskazanych powyżej, sporządzone na podstawie złożonych przez te osoby oświadczeń. Żadna z tych osób:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie nie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w jakichkolwiek spółkach kapitałowych lub osobowych;

- 2) w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 3) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełniła funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego;
- 4) nie została formalnie oskarżona lub nie podlegała sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie została pozbawiona prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie została pozbawiona prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- 6) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz nie była współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaby wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez ww. osobę funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego żadna z osób, o których mowa w niniejszym punkcie, nie jest wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy osobami, których mowa w niniejszym punkcie, oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa lub członkami Zarządu.

7.5.4.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 7.5.2.1. - 7.5.2.3. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Fundusz nie zawiera żadnych umów o świadczenie usług z osobami wskazanymi w punktach 7.5.2.1. – 7.5.2.3.

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

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

7.5.4.4. Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego

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

7.6. GŁÓWNI UCZESTNICY I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

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

W Funduszu działa, jako organ, Rada Inwestorów. Zasady działania Rady Inwestorów i jej kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 6-8 Statutu.

Rada Inwestorów posiada kompetencje wskazane w Ustawie oraz Statucie.

Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

Żadna decyzja inwestycyjna dotycząca Funduszu nie wymaga zgody Rady Inwestorów.

Tryb działania Rady Inwestorów został opisany w pkt 16.6. Prospektu Emisyjnego.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Statutu, każdy zablokowany Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu będącego członkiem Rady Inwestorów daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 3.533.147 (trzy miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące sto czterdzieści siedem) akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

W związku z tym, że nie istnieje podmiot dominujący względem IPOPEMA Securities S.A., która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Towarzystwa, nie istnieje także podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa.

IPOPEMA Securities S.A. jest spółką publiczną. Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu IPOPEMA Securities S.A. były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczb akcji i głosów na WZA	% łącznej liczby głosów na WZA
PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	9,99%
JLC Lewandowski S.K.A. ²	2 990 789	9,99%
OFE PZU „Złota Jesień” [*]	2 950 000	9,85%
IPOPEMA 10 FIZAN ³	2 851 420	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	7,14%
Quercus Parasolowy SFIO [*]	1 754 164	5,86%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	15 673 911	52,35 %

Źródło: Towarzystwo

**Dane na podstawie informacji znajdujących się w opublikowanym sprawozdaniu finansowym IPOPEMA Securities S.A. za I półrocze 2017 r.*

¹ *Głównym uczestnikiem tego funduszu jest Jacek Lewandowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, a także Katarzyna Lewandowska.*

² *Podmiot zależny od Jacka Lewandowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa.*

³ *Jedynym uczestnikiem tego funduszu jest Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa.*

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów.

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

7.6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie zawierał jakichkolwiek transakcji.

7.7. PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

7.7.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 34 ust. 1, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. *absolute return*). Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Towarzystwo nie wyklucza, że lokaty Funduszu mogą średnio- lub długoterminowo koncentrować się w szczególności na kategoriach lokat, których cena zależna jest od poziomu stóp procentowych (zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych) lub od poziomu kursów walut.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne wiąże się z podwyższonym stopniem ryzyka ze względu na potencjalną możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w szeroki katalog lokat.

Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w Prospekcie Emisyjnym. Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w Prospekcie Emisyjnym.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Rozdziale VIII Statutu Funduszu.

7.7.2. Polityka inwestycyjna oraz opis odstępstw od celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej wraz z opisem okoliczności, w których na takie odstępstwa jest wymagana zgoda inwestorów. Opis wszystkich technik i instrumentów, które mogą być wykorzystywane w zarządzaniu Funduszem. Informacje o finansowych instrumentach pochodnych / Instrumentach Rynku Pieniężnego / walutach

Fundusz może lokować swoje Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) Towarowe Instrumenty Pochodne,
- 5) waluty,
– pod warunkiem, że są zbywalne,
- 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 7) depozyty.

Przedmiotem lokat Funduszu mogą być kategorie lokat wskazane powyżej, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na zagranicznych rynkach zorganizowanych w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie należących do OECD.

Lokowanie Aktywów Funduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru i warranty subskrypcyjne, opiera się na:

- 1) ocenie koniunktury i perspektyw sektora lub branży, w której działa Emitent,
- 2) ocenie pozycji konkurencyjnej Emitenta,
- 3) analizie technicznej cen akcji lub praw poboru,
- 4) ocenie możliwości osiągnięcia stopy zwrotu istotnie przewyższającej stopę inflacji w długim okresie,
- 5) ocenie sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji i wzrostu gospodarczego,
- 6) ocenie sytuacji ekonomiczno-finansowej, w szczególności do innych emitentów o tym samym ratingu.

Dokonując lokat wskazanych w akcje, prawa do akcji, prawa poboru oraz warranty subskrypcyjne, Fundusz lokuje środki długoterminowo w takie instrumenty finansowe, których wzrost wartości jest prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Fundusz będzie inwestował w akcje spółek, koncentrujących się na kreowaniu wartości dla właścicieli w szczególności poprzez ponadprzeciętną, na tle swojej branży, dynamikę dochodów lub udziału w rynku, w których, w momencie nabywania akcji przez Fundusz, nie występują konflikty pomiędzy istotnymi akcjonariuszami lub w obrębie władz statutowych, oraz które to spółki, według kryteriów określonych przez Fundusz, mogą osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach. Lokowanie Aktywów Funduszu w instrumenty inne niż wskazane powyżej, opiera się na:

- 1) w przypadku Dłużnych Papierów Wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego: ocenie sytuacji fundamentalnej, ryzyka i zdolności kredytowej emitenta (analiza fundamentalna), technicznej ocenie perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych,
- 2) w przypadku walut obcych i depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania,
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – zasadach określonych poniżej oraz w art. 34 ust. 5-21 i 31 Statutu,
- 4) w przypadku Towarowych Instrumentów Pochodnych – zasadach określonych poniżej oraz w art. 34 ust. 22-31 Statutu,
- 5) w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: ocenie wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, ocenie stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników funduszu.

Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, w rozumieniu art. 151a ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz uwzględnia papiery wartościowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy w ten sposób, że ustala dla każdego papieru wartościowego odrębnie różnicę między wartością papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego a wartością takich samych papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego papieru wartościowego. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z wyłączeniem nabywania ich w trybie art. 26 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Fundusz nie będzie lokować swoich Aktywów w świadectwa tymczasowe, o których mowa w art. 335 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578, ze zm.).

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD.

Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Fundusz może lokować nie więcej niż 30% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz, w przypadku dokonania czynności z naruszeniem powyższych ograniczeń, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

7.7.2.1. Instrumenty Pochodne

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zwiększania rentowności portfela inwestycyjnego.

Fundusz, zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, może zawierać takie umowy w związku z istniejącymi jak i przyszłymi lokatami Funduszu. Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.

Fundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu innym niż ograniczenie ryzyka inwestycyjnego kieruje się następującymi kryteriami:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawierane w celu innym niż ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Funduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jako substytut lokaty w Instrument Bazowy,
- 2) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Bazowego,
- 3) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie Instrumentu Bazowego,
- 4) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż Instrumentu Bazowego znajdującego się w portfelu.

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

- 1) stroną transakcji jest:
 - a) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe - podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe - podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe,

- 2) instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 3) Bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy,
 - b) papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe,
 - c) instrumenty rynku pieniężnego,
 - d) kursy walut,
 - e) stopy procentowe.

Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne inne niż Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią:

- 1) indeksy giełdowe,
- 2) akcje,
- 3) Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 4) waluty obce,
- 5) stopy procentowe.

Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał:

- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Instrumentu Bazowego monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w Aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumencie Pochodnym,
 - b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna,
 - c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku,

d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji,

2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko Kontrahenta, o którym mowa w art. 34 ust. 17 i 18 Statutu.

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia. Z zastrzeżeniem zdania następnego, wartość Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wyznacza się jako równoważną pozycję z tytułu Instrumentów Bazowych, przy zastosowaniu zasad wyceny określonych przez Fundusz dla składnika lokat stanowiącego Bazę Instrumentów Pochodnych. Wartość Bazy Instrumentu Pochodnego opartego o indeks giełdowy wyznacza się jako równoważną pozycję z tytułu Instrumentów Bazowych ustalaną jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) indeksu, ustalanej przy zastosowaniu zasad, o których mowa w art. 37 Statutu.

Z zastrzeżeniem postanowień art. 35 ust. 15 Statutu, maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne), obliczone zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia, nie może przekroczyć 300% wartości Aktywów Netto Funduszu. Suma wartości maksymalnego zaangażowania w Instrumenty Pochodne określona w oparciu o art. 34 ust. 16 oraz art. 34 ust. 28 Statutu nie może przekroczyć 300% wartości Aktywów Netto Funduszu.

Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w akapitach poniżej, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty, ustaloną przy użyciu metod określonych w art. 8 ust. 2 lit. a) Rozporządzenia, Pochodne według następujących zasad:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do sprzedaży papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne przyjmuje się ze znakiem ujemnym;
- 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne przyjmuje się ze znakiem dodatnim.

Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka Kontrahenta.

Wartość ryzyka Kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym Kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka Kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym Kontrahentem, wartość ryzyka Kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 2171, ze zm.),
- 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
- 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
- 4) warunki, o których mowa w pkt 1) – 3), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego Kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym Kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka Kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi dla pojedynczej transakcji zawartej z danym Kontrahentem nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu.

Wartość ryzyka Kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka Kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) Kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka Kontrahenta w tej transakcji,

- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.

Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
- 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
- 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej Kontrahenta, albo
 - b) należący do grupy kapitałowej Kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit a),
- 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 oraz art. 151a Ustawy.

W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, stosuje się przepisy wydane na podstawie art. 48a Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy.

Wartość Ekspozycji AFI, wyliczona poprzez zastosowanie metody zaangażowania, w sposób określony Rozporządzeniem oraz Ustawą, nie może przekroczyć 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.

7.7.2.2. Towarowe Instrumenty Pochodne

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu. Dokonywanie lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne będzie miało na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Towarowe Instrumenty Pochodne: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward, dla których bazę stanowić mogą:

- 1) metale szlachetne: złoto, srebro, platyna, pallad;
- 2) metale kolorowe: aluminium, cyna, cynk, miedź, nikiel, ołów, stal;
- 3) surowce energetyczne: gaz ziemny, ropa naftowa, węgiel kamienny, benzyna, olej napędowy, olej opałowy;
- 4) surowce rolne: pszenica, soja, kukurydza, ryż, kawa, cukier, bawełna, kakao, kauczuk, drewno, sok pomarańczowy.

Fundusz zawierając umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej.

Umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Funduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny,
- 2) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, także poprzez wykorzystanie efektu dźwigni.

Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Towarowego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia.

Wartość Bazy Towarowego Instrumentu Pochodnego wyznacza się jako równoważną pozycję z tytułu Towarowych Instrumentów Bazowych ustalaną jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego Towarowego Instrumentu Pochodnego oraz wartości (kursu) tego Towarowego Instrumentu Bazowego właściwego dla danego Towarowego Instrumentu Pochodnego.

Z zastrzeżeniem akapitu następnego, maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne, obliczone zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Towarowego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia, nie może stanowić łącznie więcej niż 300% wartości Aktywów Netto Funduszu. Przy wyliczaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Towarowe Instrumenty Pochodne, ustaloną przy użyciu metod określonych w art. 8 ust. 2 lit.

a) Rozporządzenia, według następujących zasad:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do sprzedaży Towarowych Instrumentów Bazowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Towarowy Instrument Pochodny przyjmuje się ze znakiem ujemnym;

- 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Towarowych Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania albo uprawnienia do zakupu Towarowych Instrumentów Bazowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – kwotę zaangażowania w Towarowy Instrument Pochodny przyjmuje się ze znakiem dodatnim.

Suma wartości maksymalnego zaangażowania w Instrumenty Pochodne określona w oparciu o art. 34 ust. 16 oraz art. 34 ust. 28 Statutu zgodnie z metodą stosowaną do obliczania Ekspozycji AFI poprzez przeliczenie każdego takiego instrumentu na równoważną pozycję z tytułu jego Instrumentu Bazowego przy użyciu metodyk przeliczania określonych w art. 10 Rozporządzenia oraz metod określonych w załączniku I pkt 4-9 i 14 Rozporządzenia nie może przekroczyć 300% wartości Aktywów Netto Funduszu.

Z inwestycją w Towarowe Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał:

- 1) ryzyko niedopasowania wyceny Towarowego Instrumentu Pochodnego do wyceny Bazy Towarowych Instrumentów Pochodnych monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Towarowego Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w Aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Towarowym Instrumencie Pochodnym,
- 2) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Towarowego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego Kontrahenta i każdego Towarowego Instrumentu Pochodnego z osobna,
- 3) ryzyko płynności Towarowych Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Towarowym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Towarowym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Towarowym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku,
- 4) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Towarowych Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji.

W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy wydane na podstawie art. 48a Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy.

Wartość Ekspozycji AFI, wyliczona poprzez zastosowanie metody zaangażowania, w sposób określony Rozporządzeniem oraz Ustawą, nie może przekroczyć 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.

7.7.3. Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz może również dokonywać:

- 1) lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną,
- 2) lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną,
- 3) krótkiej sprzedaży, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną,
- na zasadach opisanych w pkt 7.7.2. Prospektu.

7.7.4. Informacja o towarach giełdowych

Fundusz nie będzie lokował Aktywów Funduszu bezpośrednio w towary giełdowe.

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

Nie dotyczy. Fundusz nie będzie dokonywał lokat bezpośrednio w nieruchomości.

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

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu przepisów Ustawy.

Organem nadzoru nad działalnością Funduszu będzie Komisja.

7.7.7. Profil typowego Inwestora

- posiadający nadwyżki finansowe i skłonny zainwestować część środków w instrumenty finansowe o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym,
- zainteresowany inwestycją, która daje możliwość wykorzystania potencjału finansowy na rynkach krajowych i zagranicznych,
- zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego,
- mający długoterminowy horyzont inwestycyjny (minimum 4 lata),
- akceptujący podwyższone ryzyko inwestycyjne i zmienność wyniku inwestycyjnego.

7.7.8. Informacja o stosowanej metodzie pomiaru ekspozycji Funduszu (Ekspozycja AFI)

Fundusz dokonuje obliczenia Ekspozycji AFI zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia.

7.7.9. Wzajemne zobowiązania

Nie dotyczy. Fundusz nie będzie funduszem z wydzielonymi subfunduszami.

7.8. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU

7.8.1. Zagadnienia ogólne

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

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

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczeń tych nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD.

Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 15% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 25% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Fundusz może lokować nie więcej niż 30% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki niepubliczne nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.

Łączna wartość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne oraz przez spółki niepubliczne nie może stanowić więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Łączna wartość dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne oraz przez spółki niepubliczne nie posiadające ratingu nadanego przez jedną z renomowanych agencji ratingowych nie może stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta będącego spółką publiczną lub spółką niepubliczną nie mogą stanowić łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu.

Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta będącego spółką publiczną lub spółką niepubliczną nie posiadającą ratingu nadanego przez jedną z renomowanych agencji ratingowych nie mogą stanowić łącznie więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu.

Wartość ryzyka danego Kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym Kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli Kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny albo jeżeli transakcja jest rozliczana przez CCP – 20% wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka Kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka Kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione warunki określone w Statucie.

Szczegółowy opis ograniczeń w lokowaniu Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz Towarowe Instrumenty Pochodne znajduje się w pkt 7.7.2.1. oraz 7.7.2.2. Prospektu.

Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, w rozumieniu art. 151a ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz uwzględnia papiery wartościowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy w ten sposób, że ustala dla każdego papieru wartościowego odrębnie różnicę między wartością papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego a wartością takich samych papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego papieru wartościowego.

Fundusz nie będzie lokować swoich Aktywów w świadectwa tymczasowe, o których mowa w art. 335 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578, ze zm.).

Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym punkcie są ważne.

Z uwzględnieniem zdania następnego, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, z naruszeniem powyższych ograniczeń, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat określony został w Rozdziale VIII Statutu.

Fundusz nie ma obowiązku ujawniać informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych. Możliwość ujawniania informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych ograniczona jest przepisami Ustawy dotyczącymi tajemnicy zawodowej.

Fundusz ujawnia informacje o lokatach wchodzących w skład Aktywów Funduszu w sporządzanych sprawozdaniach finansowych.

8. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY

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

Fundusz na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego, nie został jeszcze utworzony, w związku z czym nie poniósł dotychczas żadnych kosztów.

8.1.1. Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz

Zgodnie ze Statutem, Fundusz, po jego utworzeniu będzie mógł pokrywać ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży instrumentów finansowych i praw majątkowych,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu,
- 4) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, włączając wynagrodzenie płatne podmiotowi dokonującemu wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalającemu wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, oraz koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 8) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu wykonywania funkcji depozytariusza Funduszu, w tym koszty prowadzenia rejestru Aktywów przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów,
- 12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej oraz usługi doradztwa podatkowego,
- 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,
- 14) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

- 15) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu,
- 16) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
- 17) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu.

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

Koszty, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 2), 3), 5), 8) oraz 14)-16) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.

Koszty, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 1), 4), 6), 7), 9) – 13) i 17) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz:

- 1) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 1) – do wysokości określonych w pkt 8.1.3. Prospektu,
- 2) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 4) – do wysokości 250.000 zł za cały okres likwidacji,
- 3) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 6) – do wysokości 250.000 zł w roku kalendarzowym,
- 4) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 7) – do wysokości 75.000 zł w roku kalendarzowym,
- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 9) – do wysokości 0,2% wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym nie mniej niż 120.000 zł netto,
- 6) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 10) – do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,
- 7) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 11) – do wysokości 50.000 zł w roku kalendarzowym,
- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 12) – do wysokości 60.000 zł w roku kalendarzowym,
- 9) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 13) – do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,
- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 17) - do wysokości 60.000 zł w roku kalendarzowym.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 2) – 16) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 8.1.1. ppkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 13) i 17),

- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 8.1.1. ppkt 5) i 10),
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 14)-16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi.

Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 8.1.1. ppkt 2) – 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Wskazane powyżej limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane powyżej limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

8.1.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego oraz zmiennego za zarządzanie Funduszem.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie obciąża Aktywa Funduszu i nie może być wyższe niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku (średnią wartość Aktywów Netto Funduszu w danym roku stanowi średnia arytmetyczna wartości Aktywów Netto Funduszu z każdego Dnia Wyceny stanowiącego w danym roku kalendarzowym podstawę do kalkulacji wynagrodzenia stałego).

Wynagrodzenie Towarzystwa będzie wypłacane ze środków Funduszu w okresach miesięcznych, do piętnastego dnia miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego. Podstawą do obliczenia wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w każdym miesiącu kalendarzowym będą wartości obliczone w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego, z uwzględnieniem postanowień akapitu piątego.

Wynagrodzenie miesięczne Towarzystwa będzie liczone jako suma wartości obliczonych na każdy dzień w miesiącu stanowiących 1/365 albo 1/366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, iloczynu stawki 3,5% i wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

W przypadku otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu w trakcie miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie miesięczne Towarzystwa do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu, będzie liczone jako suma wartości obliczonych na każdy dzień w miesiącu stanowiących 1/365 albo 1/366 w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, iloczynu stawki 3,5% i wartości Aktywów Funduszu zebranych w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.

Wynagrodzenie zmienne obciąża Aktywa Funduszu i jest naliczane, w odniesieniu do każdego Certyfikatu, według poniższego wzoru:

$$WZ = \sum_{i=1}^n \max \{0; 0,15 \times [WANCI_{1i} - WANCI_{0i} \times (1 + BENCHi \times Ti/365)]\}$$

gdzie:

$\max(A; B)$ - funkcja zwracająca wyższy z zadanych argumentów A lub B;

WZ - wartość wynagrodzenia zmiennego;

i - oznaczenie każdego kolejnego Certyfikatu, który istniał w okresie obrotowym, za który naliczane jest wynagrodzenie zmienne, w odniesieniu do każdej serii Certyfikatów;

n - całkowita liczba Certyfikatów, w odniesieniu do których naliczane jest wynagrodzenie zmienne;

WANCI_1i - Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego, w późniejszej z dat, w której istniał i-ty Certyfikat:

- Dzień Wyceny, w którym dokonana została wycena Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na potrzeby faktycznie zrealizowanego wykupu danego Certyfikatu albo
- ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym - w pozostałych przypadkach;

WANCI_0i - oznacza jedną z wartości:

- cenę emisyjną i-tego Certyfikatu albo Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na ostatni Dzień Wyceny kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał kalendarzowy, za który liczone jest wynagrodzenie zmienne, w zależności od tego, która z wartości jest wyższa - jeżeli w kwartale kalendarzowym, za który obliczane jest wynagrodzenie zmienne miała miejsce emisja tegoż Certyfikatu albo
- Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na ostatni Dzień Wyceny kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał kalendarzowy, za który liczone jest wynagrodzenie zmienne - w pozostałych przypadkach;

BENCHi – wyrażona w procentach 2,5-krotność stopy referencyjnej w wysokości stawki WIBOR dla pożyczek 12-miesięcznych z dnia ustalenia WANCI_0i dla danego i-tego Certyfikatu. W przypadku gdy 2,5-krotność stopy referencyjnej, o której mowa powyżej, jest większa niż 10%, BENCHi przyjmuje wartość 10% w skali roku. W przypadku gdy 2,5-krotność stopy referencyjnej, o której mowa powyżej, jest mniejsza niż 4%, BENCHi przyjmuje wartość 4% w skali roku;

Ti - liczba dni kalendarzowych od Dnia Wyceny odpowiadającego WANCI_0 (odpowiednio, dnia przydziału Certyfikatu albo ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego kwartał kalendarzowego) do Dnia Wyceny odpowiadającego WANCI_1 (odpowiednio, Dnia Wykupu lub ostatniego Dnia Wyceny w danym kwartale kalendarzowym) w odniesieniu do i-tego Certyfikatu.

Okresem obrotowym, za który naliczane jest wynagrodzenie zmienne, jest każdy kwartał kalendarzowy, w którym działał Fundusz. Okresem obrotowym dla naliczonego wynagrodzenia zmiennego od umorzonych Certyfikatów Inwestycyjnych jest miesiąc kalendarzowy.

Fundusz w każdym Dniu Wyceny tworzy rezerwę na wynagrodzenie zmienne.

Wynagrodzenie zmienne jest pobierane przez Towarzystwo z Aktywów Funduszu, w terminie 7 dni od dnia zakończenia okresu obrotowego, za który zostało naliczone.

8.2. OPIS POZOSTAŁYCH OPŁAT NIEWYMIENIONYCH W PKT 8.1., A KTÓRE MAJĄ LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE

Nie istnieją inne opłaty, które nie byłyby wymienione w pkt 8.1. Prospektu, a miałyby lub mogłyby mieć istotne znaczenie dla Funduszu.

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

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu usługodawcy Funduszu otrzymywać będą wynagrodzenie pieniężne. Wynagrodzenie będzie płacone przez Fundusz, z Aktywów Funduszu, na zasadach określonych w pkt 8.1. Prospektu. W przypadku, w którym limity, określone w pkt 8.1.2. Prospektu nie pozwolą na pokrycie wynagrodzenia usługodawcy z Aktywów Funduszu, wynagrodzenie to będzie pokrywane przez Towarzystwo, z własnych środków pieniężnych.

Towarzystwo nie przewiduje korzystania przez Fundusz z usługodawców innych niż wskazani w pkt 8.1.1. Prospektu.

8.4. PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA OKREŚLENIE I WYLICZENIE WARTOŚCI NETTO AKTYWÓW FUNDUSZU

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym za określanie i wyliczanie wartości Aktywów Funduszu jest:

Nazwa:	VISTRA Fund Services Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bukowińska 22 lok. 8B, 02-703 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 542-58-77
Numer fax:	+48 22 542-58-51
Adres poczty elektronicznej:	office.vfsp@vistra.com
Adres strony internetowej:	www.vistra.com
NIP:	521-35-03-265
REGON:	141607135
KRS:	0000314495

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

Towarzystwo zidentyfikowało następujące okoliczności, które powodują lub mogą powodować konflikt interesów, który może wystąpić u danego usługodawcy Funduszu pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesami lub w związku z działalnością Towarzystwa polegającą na zarządzaniu Funduszem:

- 1) okoliczności mogące powodować konflikty interesów po stronie wszystkich podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym podmiotów z grupy kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. („**Grupa IPOPEMA**”), obejmujące w szczególności usługi doradcze (prawne, podatkowe, finansowe, sponsora emisji etc.), dotyczące zarówno kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Fundusz, jak i usług świadczonych na rzecz Funduszu bądź w związku z jego działalnością, których koszty ponosi bezpośrednio Towarzystwo („**Usługodawcy Funduszu**”):
 - a) działalność Usługodawców Funduszu w zakresie wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń, oferowania instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego, doradztwa przy fuzjach i przejęciach, doradztwa przy pozyskiwaniu źródeł finansowania, sporządzania i publikacji raportów analitycznych / rekomendacji, zawierania transakcji na własny rachunek, zarządzania portfelami instrumentów finansowych itp.,
 - b) otrzymywanie zachęt finansowych (ang. *inducements*) przez Usługodawców Funduszu od innych podmiotów, w tym pośredników (brokerów i banków), dystrybutorów itp. lub innego rodzaju wynagrodzenia,
 - c) otrzymywanie przez Usługodawców Funduszu podarunków od klientów lub dostawców rynkowych (ang. *gifts and entertainment*),
 - d) zatrudnienie pracowników Oferującego lub Towarzystwa w innych podmiotach świadczących usługi na rzecz Funduszu, w tym z Grupy IPOPEMA,
 - e) świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów konkurencyjnych lub świadczenie usług na rzecz podmiotów pozostających w sporze z Funduszem lub podmiotem z Grupy IPOPEMA,
 - f) świadczenie usług na rzecz wielu podmiotów przy ograniczonych zasobach i dążeniu do optymalizacji kosztów operacyjnych, co może powodować skłonność do alokowania większych zasobów, tj. bardziej sumiennego i terminowego realizowania obowiązków na rzecz klientów najbardziej perspektywicznych z punktu widzenia przychodowości Usługodawcy Funduszu,
 - g) zawieranie transakcji na rachunek własny przez osobę zatrudnioną lub świadczącą usługi na rzecz ww. Usługodawców Funduszu („**Osoba obowiązana**”),
 - h) obsługiwane przez Osobę obowiązana swoich krewnych lub znajomych (uczestników innych funduszy inwestycyjnych lub innych klientów, w tym podmiotów z Grupy IPOPEMA),
 - i) bezpośrednie przekładanie efektów sprzedaży na wynagrodzenie pracowników Usługodawcy Funduszu odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami,

- j) dostęp Osoby obowiązanej do informacji wrażliwych dotyczących Uczestnika Funduszu lub klienta, przez które rozumie się informacje poufne lub informacje objęte tajemnicą zawodową oraz inne informacje dotyczące Uczestnika Funduszu lub klienta lub składanych przez niego zleceń;
- 2) okoliczności mogące powodować konflikty interesów wyłącznie pomiędzy Oferującym a Uczestnikiem Funduszu:
- a) okoliczności wskazane w pkt 7.5.2.4. Prospektu,
 - b) zawieranie transakcji pomiędzy Oferującym działającym na rachunek własny a Funduszem,
 - c) zawieranie transakcji na rachunek własny podmiotów z Grupy IPOPEMA,
 - d) podejmowanie przez pracowników Oferującego lub Towarzystwa działalności poza Grupą IPOPEMA (np. uczestnictwo w Radach Nadzorczych) lub prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
 - e) uczestnictwo w Funduszu przez podmiot powiązany z Grupą IPOPEMA,
 - f) okoliczności wskazane w pkt 1-2 powyżej.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo, poza okolicznościami wskazanymi powyżej, nie dostrzega potencjalnych konfliktów interesów, mogących wystąpić w związku z obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu lub Towarzystwa a obowiązkami tych podmiotów wobec osób trzecich i ich interesów. W szczególności nie są znane Towarzystwu okoliczności, w których mógłby wystąpić konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu w ramach usług świadczonych przez Depozytariusza lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Zdaniem Towarzystwa, minimalne ryzyko możliwości wystąpienia powyższych konfliktów interesów wynika w szczególności z faktu, że działalność tych podmiotów i świadczenie usług na rzecz Funduszu opiera się na przepisach prawa, umowach zawartych z Towarzystwem lub Funduszem oraz jest dodatkowo regulowana wewnętrznymi procedurami tych podmiotów.

9. ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU ORAZ DORADCY INWESTYCYJNI

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie Aktywami Funduszu będą:

- 1) Łukasz Jakubowski – dane dotyczące Łukasza Jakubowskiego znajdują się w pkt 7.5.4.1.3. Prospektu,
- 2) Krzysztof Cesarz – dane dotyczące Krzysztofa Cesarza znajdują się w pkt 7.5.4.1.3. Prospektu oraz
- 3) Bogusław Stefaniak – dane dotyczące Bogusława Stefaniaka znajdują się w pkt 7.5.4.1.3. Prospektu.

Towarzystwo nie zawarło umowy, na mocy której zleciłoby przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

10. DEPOZYTARIUSZ

10.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA DEPOZYTARIUSZA

Depozytariusz działa pod firmą Raiffeisen Bank Polska S.A.

10.2. MIEJSCE REJESTRACJI DEPOZYTARIUSZA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Depozytariusz został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000014540.

10.3. DATA UTWORZENIA DEPOZYTARIUSZA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Depozytariusz został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2001 r. Depozytariusz został utworzony na czas nieoznaczony.

10.4. POZOSTAŁE DANE DOTYCZĄCE DEPOZYTARIUSZA

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz:	Depozytariusz został utworzony i działa zgodnie z przepisami ustawy – KSH, ustawy – Prawo bankowe, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz innych ustaw prawa polskiego
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby statutowej:	Ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Polska
Numery telekomunikacyjne	Telefon: +48 22 347 70 00

10.5. OBOWIĄZKI DEPOZYTARIUSZA WYNIKAJĄCE Z UMOWY O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, obowiązki depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1), obejmują:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;

- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- 10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w ppkt 3) – 8) powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

Depozytariusz przy wykonywaniu swoich obowiązków zobowiązany jest działać w sposób rzetelny, dochowując najwyższej staranności wynikającej z profesjonalnego charakteru prowadzonej działalności, a także zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.

Wykonując swoje zadania Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa oraz w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz, na zasadach określonych w Ustawie, na wniosek Uczestników, wytacza powództwa na rzecz Uczestników przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku, gdy Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Zarządzający z UE – przeciwko temu Zarządzającemu z UE z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym do kompetencji Zarządzającego z UE.

Co do zasady, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków powyżej wskazanych.

10.6. WSZELKIE PRZEKAZANE OBOWIĄZKI POWIERNICZE

Depozytariusz może w drodze pisemnej umowy powierzyć wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu na rzecz

jednego lub kilku Subdepozytariuszy lub Podmiotów Lokalnych, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231.

Szczegółowy tryb i zasady powierzania przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu na rzecz Subdepozytariusza oraz przez Subdepozytariusza na rzecz dalszych Subdepozytariuszy, a także przekazywania przechowywania określonych Aktywów na rzecz Podmiotu Lokalnego, określa umowa o wykonywaniu funkcji depozytariusza Funduszu.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach prawa i umowie o wykonywaniu funkcji depozytariusza Funduszu, o ile przepisy prawa i umowa o wykonywaniu funkcji depozytariusza Funduszu dopuszczają taką możliwość.

Korzystanie przez Depozytariusza z usług świadczonych przez podmioty prowadzące Systemy Rozrachunku Papierów Wartościowych, w tym w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, nie stanowi powierzenia, o którym mowa w akapicie pierwszym.

Depozytariusz nie może wykorzystywać we własnym imieniu i na własny rachunek Aktywów Funduszu. To samo dotyczy podmiotów, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

11. WYCENA

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

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w poniżej.

Dniem Wyceny jest:

- 1) ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
- 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem 11.1.2. – 11.1.5. Prospektu.

11.1.1. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

- 1) Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - a) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
 - b) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt 11.1.6. Prospektu.
 - c) Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt 11.1.6. Prospektu.
- 2) W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

- 3) Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 2) jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 4) Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 2), dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 5) Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ppkt 1), w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - a) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
 - b) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
- 6) Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
 - a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) kwity depozytowe,
 - f) listy zastawne,
 - g) Dłużne Papiery Wartościowe,
 - h) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - i) certyfikaty inwestycyjne,
 - j) Instrumenty Pochodne,
 - k) Towarowe Instrumenty Pochodne.

11.1.2. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

- 1) Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 11.1.4. Prospektu, w następujący sposób:
 - a) Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - b) akcji:

- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), bądź też przy wykorzystaniu wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Oszacowana w powyższy sposób wartość godziwa akcji będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,
- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże podmiotów lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Oszacowana w powyższy sposób wartość godziwa akcji będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,
- c) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem lit. b),
- d) depozytów - w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
- e) Instrumentów Pochodnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o najlepiej odpowiadający danemu instrumentowi pochodnemu model stochastyczny (na przykład model Black-Scholes, Heston, Hull-White, Brace-Gątarek-Musiela, Ayache-Forsyth-Vetzal) obejmujący metody takie jak: formuły analityczne, metody semianalityczne: kwadratury numeryczne, stransformaty Fouriera, drzewa dwu-/trójmianowe, schematy różnicowe rozwiązywania równań różniczkowych, stochastyczne metody symulacyjne Monte-Carlo),

- f) certyfikatów inwestycyjnych – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w pkt 11.1.1. ppkt 5) Prospektu,
 - g) jednostek uczestnictwa – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w 11.1.1. ppkt 5) Prospektu,
 - h) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą – w wartości godziwej ustalonej w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w pkt 11.1.1. ppkt 5) Prospektu,
 - i) wierzytelności i innych praw majątkowych wynikających z umów o subpartycypację - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji. Metoda estymacji uwzględniać będzie m.in. parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tytułu spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności, a także uwzględniać będzie ryzyka związane z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych, przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę tych lokat wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi,
 - j) Towarowych Instrumentów Pochodnych - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku,
 - k) pozostałych składników lokat – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 2) W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 3) Modele wyceny, o których mowa w ppkt 1), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

11.1.3. Pożyczki papierów wartościowych

- 1) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 2) Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

11.1.6. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa

W przypadkach, o których mowa w pkt 11.1.1. ppkt 1) lit. b) i c) Prospektu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o:

- 1) w przypadku Dłużnych Papierów Wartościowych:
 - a) oszacowanie ceny instrumentu dłużnego przez serwis Bloomberg (Bloomberg Generic lub Bloomberg Fair Value) lub
 - b) publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub
 - c) skorygowaną cenę nabycia oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
- 2) w przypadku akcji - powszechnie uznane metody estymacji (w tym: metoda wskaźnikowa, metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)),
- 3) w przypadku warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru - modele wyceny tych składników Aktywów przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 2) powyżej,
- 4) w przypadku pozostałych składników lokat – powszechnie uznane metody estymacji.

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

Fundusz będzie przekazywał informacje o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie. Informacje o Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny będą dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl.

12. INFORMACJE FINANSOWE

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony, nie posiada jakichkolwiek aktywów i nie były sporządzane jakiegokolwiek historyczne informacje finansowe.

13. INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

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

Zgodnie z art. 117 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Zgodnie z art. 117 ust. 1 pkt 1) Ustawy o funduszach inwestycyjnych fundusz inwestycyjny może emitować publiczne certyfikaty inwestycyjne.

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty w rozumieniu przepisów Ustawy. Certyfikaty Oferowane będą publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz zawrze umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Certyfikatów Oferowanych. Rejestracja Certyfikatów Oferowanych będzie się wiązała z oznaczeniem Certyfikatów Oferowanych kodem ISIN.

13.2. PRZEPISY PRAWNE NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Fundusz zostanie utworzony na podstawie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z Ustawą, fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, po uzyskaniu zezwolenia Komisji. Certyfikaty Inwestycyjne są publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu przepisów Ustawy. Zgodnie z art. 117 ust. 1 i 2 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, jeżeli statut funduszu inwestycyjnego tak stanowi.

Zgodnie z art. 29 ust. 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Rejestrowy, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych. Fundusz inwestycyjny nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

13.3. RODZAJ EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW

Certyfikaty Oferowane będą papierami wartościowymi na okaziciela i będą zdematerializowane. Certyfikaty Oferowane będą publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych, ponieważ emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego i Certyfikaty Oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Podmiotem prowadzącym rejestr Certyfikatów Oferowanych będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: www.kdpw.pl.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym, co nastąpi w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii A niezwłocznie po rejestracji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych lub uprawnionej z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, którymi będą Certyfikaty Inwestycyjne serii od B do J, powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych lub z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym lub z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zostanie zawarta umowa na prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla danej serii Certyfikatów Oferowanych), co nastąpi niezwłocznie po zarejestrowaniu danej serii Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

13.4. WALUTA EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW

Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).

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

13.5.1. Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych

Z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych wiążą się następujące uprawnienia:

- 1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych,
- 2) prawo do udziału w Radzie Inwestorów,
- 3) prawo do żądania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
- 4) prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.

Fundusz nie przewiduje wypłacania Uczestnikom swoich dochodów. Dochody osiągnięte przez Fundusz powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

13.5.2. Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi

13.5.2.1. Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów

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

13.5.2.2. Prawo do udziału w Radzie Inwestorów

- 1) członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie;
- 2) członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ppkt 1);
- 3) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w ppkt 1);
- 4) członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w ppkt 1). Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w ppkt 1);
- 5) Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ppkt 1). Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności;
- 6) Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ppkt 1);
- 7) Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika;
- 8) każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów;
- 9) z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów;
- 10) przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącym Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo;
- 11) posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo;
- 12) posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (w Warszawie);
- 13) posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów;

- 14) członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów;
- 15) Szczegółowy opis zasad funkcjonowania Rady Inwestorów został opisany w art. 6 – 8 Statutu.

13.5.2.3. Prawo do żądania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym

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

13.5.2.4. Prawo do żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych

- 1) Na żądanie Uczestnika Funduszu, Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 2) Dni Wykupu przypadają w ostatnim dniu roboczym w marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu każdego roku funkcjonowania Funduszu.
- 3) Uczestnik składa żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego (włącznie), w którym przypada Dzień Wykupu.
- 4) Wykup Certyfikatów nastąpi do wartości aktywów płynnych w Dniu Wykupu, na które składają się środki pieniężne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty i depozyty, do ich wartości.
- 5) W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ppkt 4), wykup Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu,
 - b) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
- 6) Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.
- 7) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w tabelach opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl.

- 8) Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 Dnia Roboczego po Dniu Wykupu poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW.
- 9) Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupu. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zewidencjonowane będą na rachunku Sponsora Emisji (o ile niezawarta została umowa ze Sponsorem Emisji), zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.
- 10) Termin, o którym mowa w ppkt 8) powyżej może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ppkt 8) powyżej, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
- 11) Ogłoszenie o wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej: www.ipopema.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupu.
- 12) W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie powyższych zasad wykupu, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki, w tym kroki zmierzające do zmiany Statutu, w sposób zapewniający zgodność zasad wykupu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

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

Statut Funduszu został nadany aktem notarialnym z dnia 2 października 2017 r. przed Karoliną Kowalik, notariuszem w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Hożej 37 lok. 16 (Rep. A nr 4769/2017).

Statut określa: zasady dokonywania wpłat i prowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, prawa Uczestników Funduszu, cel inwestycyjny Funduszu i zasady prowadzenia polityki inwestycyjnej Funduszu, zasady wyceny Aktywów Funduszu, koszty pokrywane przez Fundusz z jego Aktywów, zasady rozwiązania Funduszu, jak również inne szczegółowe zasady działania Funduszu. Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jest Towarzystwo. Podstawę prawną emisji stanowią przepisy Działu 5 Rozdziału 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z przepisami art. 117 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Fundusz zostanie utworzony na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 13 października 2017 r. o sygnaturze DFI/II/4034/182/60/U/15/16/17/MW.

Zarząd Towarzystwa postanowił o dokonaniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I oraz J uchwałą z dnia 26 sierpnia 2015 r. zmienioną uchwałą z dnia 27 września 2017 r.

13.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI CERTYFIKATÓW

Z zastrzeżeniem pkt. 14.1.2. Prospektu, przewidywane daty rozpoczęcia emisji Certyfikatów Oferowanych są wskazane w akapitach poniżej.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A rozpoczną się w dniu 7 listopada 2017 roku i będą trwać do dnia 23 listopada 2017 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą przyjmowane od dnia 7 listopada 2017 roku do dnia 23 listopada 2017 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B rozpoczną się w dniu 5 stycznia 2018 roku i będą trwać do dnia 23 stycznia 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będą przyjmowane od dnia 5 stycznia 2018 roku do dnia 23 stycznia 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 lutego 2018 roku i będą trwać do dnia 23 lutego 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będą przyjmowane od dnia 7 lutego 2018 roku do dnia 23 lutego 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 marca 2018 roku i będą trwać do dnia 23 marca 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą przyjmowane od dnia 7 marca 2018 roku do dnia 23 marca 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 6 kwietnia 2018 roku i będą trwać do dnia 23 kwietnia 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będą przyjmowane od dnia 6 kwietnia 2018 roku do dnia 23 kwietnia 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 7 maja 2018 roku i będą trwać do dnia 23 maja 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będą przyjmowane od dnia 7 maja 2018 roku do dnia 23 maja 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G rozpoczną się w dniu 7 czerwca 2018 roku i będą trwać do dnia 22 czerwca 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będą przyjmowane od dnia 7 czerwca 2018 roku do dnia 22 czerwca 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H rozpoczną się w dniu 6 lipca 2018 roku i będą trwać do dnia 23 lipca 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będą przyjmowane od dnia 6 lipca 2018 roku do dnia 23 lipca 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I rozpoczną się w dniu 7 sierpnia 2018 roku i będą trwać do dnia 23 sierpnia 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będą przyjmowane od dnia 7 sierpnia 2018 roku do dnia 23 sierpnia 2018 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J rozpoczną się w dniu 7 września 2018 roku i będą trwać do dnia 21 września 2018 roku włącznie. Wpłaty od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będą przyjmowane od dnia 7 września 2018 roku do dnia 21 września 2018 roku włącznie.

13.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Nie istnieją żadne ograniczenia przenoszenia praw z oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Z oferowanymi Certyfikatami Inwestycyjnymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń ani zabezpieczeń.

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

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW.

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

Obrót Certyfikatami odbywał się będzie zgodnie z regulacjami obowiązującymi w GPW. Certyfikaty znajdujące się w obrocie na GPW będą mogły być zbywane przez Uczestników po cenie rynkowej, ustalonej zgodnie z regulacjami GPW, która może odbiegać od aktualnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW, obrót Certyfikatami może być prowadzony w alternatywnym systemie obrotu.

13.9. INFORMACJA NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

13.9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi

Poniższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

13.9.1.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochód tych osób z tytułu udziału w Funduszu oraz umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w przypadku jego likwidacji podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zm.).

Zgodnie z treścią przepisu art. 30a ust. 1 pkt 5 wskazanej ustawy, podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych jest pobierany w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Przy ustalaniu dochodu podatnika z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych kosztem uzyskania przychodu są wydatki na nabycie certyfikatów inwestycyjnych, jednakże tak ustalonego dochodu nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Dochodu z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych nie pomniejsza się także o straty z tytułu udziału w tych funduszach.

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

W przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu jest osoba prawna, dochód tego podmiotu z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1888, ze zm.). Dochód osoby prawnej podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

13.9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych obciążona jest podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2016 r., poz. 233, ze zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie sposobu pobierania i zwrotu podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2013 r., poz. 179). Podatek w tym przypadku wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia jest zobowiązany kupujący Certyfikaty Inwestycyjne.

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

13.9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania

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

14. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

14.1. WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

14.1.1. Warunki Oferty i wielkość Oferty

Certyfikaty Oferowane będą oferowane na podstawie Prospektu, w drodze oferty publicznej.

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

Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Oferowane będzie:

- 1) nie mniej niż 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- 2) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 3) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
- 4) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
- 5) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
- 6) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
- 7) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
- 8) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
- 9) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I oraz
- 10) nie mniej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.

Towarzystwo może zawrzeć umowę ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do każdej z emisji Certyfikatów Oferowanych.

14.1.2. Okres obowiązywania Oferty i opis procedury składania zapisów

14.1.2.1. Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane

- 1) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 7 listopada 2017 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 23 listopada 2017 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
 - a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
 - b) dnia 23 listopada 2017 r.
- 2) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpi w dniu 5 stycznia 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpi w dniu 23 stycznia 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
 - a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
 - b) dnia 23 stycznia 2018 r.
- 3) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nastąpi w dniu 7 lutego 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nastąpi w dniu 23 lutego 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
 - a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
 - b) dnia 23 lutego 2018 r.

- 4) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nastąpi w dniu 7 marca 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nastąpi w dniu 23 marca 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
- a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
 - b) dnia 23 marca 2018 r.
- 5) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E nastąpi w dniu 6 kwietnia 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E nastąpi w dniu 23 kwietnia 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
- a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii E, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
 - b) dnia 23 kwietnia 2018 r.
- 6) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F nastąpi w dniu 7 maja 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F nastąpi w dniu 23 maja 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
- a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii F, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
 - b) dnia 23 maja 2018 r.
- 7) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G nastąpi w dniu 7 czerwca 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G nastąpi w dniu 22 czerwca 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:

- a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
- b) dnia 22 czerwca 2018 r.
- 8) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H nastąpi w dniu 6 lipca 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H nastąpi w dniu 23 lipca 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
- a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii H, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
- b) dnia 23 lipca 2018 r.
- 9) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I nastąpi w dniu 7 sierpnia 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I nastąpi w dniu 23 sierpnia 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:
- a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii I, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
- b) dnia 23 sierpnia 2018 r.
- 10) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J nastąpi w dniu 7 września 2018 r., a zakończenie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J nastąpi w dniu 21 września 2018 r. Z zastrzeżeniem akapitu następnego, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów:

- a) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjnym,
- b) dnia 21 września 2018 r.

Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, wskazanym w ppkt 1)-10) powyżej. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów wskazanym odpowiednio w ppkt 1)-10) powyżej. O zmianie terminów przyjmowania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 45 ust. 2 Statutu.

14.1.2.2. Procedura składania zapisów na Certyfikaty Oferowane

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta. Lista Punktów Obsługi Klienta prowadzących zapisy znajduje się na stronach internetowych Oferującego i Towarzystwa.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane składane są na formularzach dostępnych w Punktach Obsługi Klienta.

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane, wypełniając formularz zapisu na Certyfikaty Oferowane, oświadcza, że zapoznała się z treścią Statutu, Informacji dla Klienta oraz Prospektu Emisyjnego.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane, ponosi osoba zapisująca się.

Dla ważności zapisu na Certyfikaty Oferowane wymagane jest złożenie właściwie wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty i wniesienie Opłaty za Wydanie, o której mowa w pkt 14.3.1. Prospektu.

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę zapisującą się na Certyfikat Inwestycyjny od dnia dokonania zapisu do dnia przydziału Certyfikatów przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 14.1.6 Prospektu.

Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Oferowane. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Wszelkie czynności związane z obejmowaniem Certyfikatów Oferowanych mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika, na zasadach wskazanych pkt 14.1.2.3. Prospektu.

W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Oferowane, osoba dokonująca zapisu powinna złożyć "Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych", która umożliwia zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, prowadzonych przez podmiot przyjmujący zapis, wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. "Dyspozycja deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych" zawarta jest w treści formularza zapisu.

Na podstawie umowy, Towarzystwo może zlecić osobie prawnej uprawnionej do prowadzenia rachunków papierów wartościowych prowadzenie takich rachunków w ramach Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników, którzy nie złożyli „Dyspozycji deponowanie Certyfikatów Inwestycyjnych”. Zlecenie prowadzenia Rejestru Sponsora Emisji będzie brane pod uwagę wyłącznie w przypadku przeprowadzania emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B do J. W przypadku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, Towarzystwo nie zawrze umowy ze Sponsorem Emisji, w związku z czym nie będzie możliwe zapisanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w Rejestrze Sponsora Emisji.

14.1.2.3. Działanie przez pełnomocnika

Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Oferowane mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Oferującego lub podmiot wchodzący w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Oferującym lub podmiotem wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego.

Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:

- 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
- 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).

Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub opatrzone klauzulą apostille zgodnie z Konwencją znoszącą wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzoną w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. 2005 nr 112, poz. 938).

Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.

Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.

14.1.3. Opis okoliczności wycofania Oferty

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

Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty Oferowane także po rozpoczęciu zapisów na te Certyfikaty, jednakże jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

Informacja o zmianach terminu rozpoczęcia i czasu trwania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii zostanie przekazana na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 45 ust. 2 Statutu, tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. Dodatkowo, Towarzystwo może przekazać ww. informację w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.ipopema.pl.

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

14.1.4.1. Redukcja zapisów

O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożonych zapisów. Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Oferowane i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty Oferowane nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Prospekcie liczbę, nie będą realizowane.

Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.

14.1.4.2. Zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego:

- 1) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych,
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów,
- 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, o ile aneks do Prospektu Emisyjnego został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów,
- 4) dokonania redukcji zapisów, o której mowa w pkt 14.1.4.1. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów
 - zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:

- 1) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne, określonym w pkt 13.7. Prospektu,
- 2) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
 - zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.

Jednocześnie, w przypadku:

- 1) uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,
- 2) gdy decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna,

- 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

- Fundusz dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, wraz z odsetkami od tych wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej. Odsetki będą naliczone według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane.

Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku odpowiednio Funduszu albo Towarzystwa, prowadzonego przez Depozytariusza, na który zostały dokonane wpłaty.

14.1.5. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 50 (słownie: pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii i maksymalnie wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

W przypadku złożenia przez Inwestora więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniach poprzednich, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty.

14.1.6. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Oferowane wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu.

Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku:

- 1) ogłoszenia o niedośściu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych danej serii w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów;
- 2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów;
- 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, o którym mowa w art. 51 Ustawy o ofercie, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, o ile aneks do Prospektu Emisyjnego został udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Obsługi Klienta.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne nie dotyczy przypadków, gdy aneks do Prospektu Emisyjnego jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu Emisyjnego, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych.

14.1.7. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty Oferowane Funduszu oraz sposób dostarczania Certyfikatów Inwestycyjnych

14.1.7.1. Wpłaty na Certyfikaty Oferowane

Wpłata na Certyfikaty Oferowane powinna być dokonana w walucie polskiej, nie później, niż w terminach wskazanych w pkt 13.7. Prospektu.

Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o Opłatę za Wydanie, o której mowa w punkcie 14.3.1 Prospektu.

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne dokonywane będą na:

- 1) wskazany przez Oferującego wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub
- 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, inny niż Oferujący, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii.

Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa (w przypadku pierwszej emisji) albo Funduszu (w przypadku kolejnych emisji) prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne. Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.

Wpłat na Certyfikaty Oferowane można dokonywać gotówką lub w formie przelewu bankowego na:

- 1) wskazany przez Oferującego wydzielony rachunek bankowy Oferującego lub
- 2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane danej serii, inny niż Oferujący, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.

W przypadku wpłat dokonywanych w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać adnotację: "[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ".

Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Oferowanych wskazanej w zapisie.

Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.

Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A powiększają Aktywa Funduszu.

Łączna wartość wpłat na Certyfikaty Oferowane nie może być niższa niż:

- 1) 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych oraz wyższa niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- 2) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 3) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
- 4) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
- 5) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
- 6) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
- 7) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii G oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
- 8) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii H oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
- 9) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii I oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
- 10) iloczyn 5.000 (słownie: pięć tysięcy) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii J oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.

14.1.7.2. Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych

Przydział Certyfikatów Oferowanych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, określonym w pkt 13.7. Prospektu,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu;
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych;
- 3) wycofaniem Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów;
- 4) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 14.1.4.1. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów;
- 5) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, o którym mowa w punkcie 14.1.6. Prospektu.

Przydział Certyfikatów Oferowanych, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:

- a) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- b) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- c) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału każdej kolejnej serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu składać będzie wnioski do KDPW o rejestrację Certyfikatów Oferowanych kolejnych serii w KDPW.

Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” lub poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji, o ile zostanie zawarta odpowiednia umowa w tym zakresie.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, którymi będą Certyfikaty Oferowane, powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym Inwestora lub zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji.

Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych danej serii w KDPW.

W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW (o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji o prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji).

14.1.8. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Warunkiem dojścia emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do skutku jest zebranie ważnych zapisów i wpłat na nie mniej niż 40 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów Oferowanych, warunkiem dojścia do skutku emisji tych certyfikatów inwestycyjnych jest zebranie ważnych zapisów i wpłat na co najmniej 5 000 Certyfikatów Oferowanych danej serii.

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku zostanie przekazana niezwłocznie, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

W terminie 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo prześle informację o wynikach Oferty do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o ofercie.

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

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

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

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

14.1.11. Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Certyfikaty Oferowane, w wysokości określonej zgodnie z pkt 13.6. Prospektu będą lokowane w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

- 4) Towarowe Instrumenty Pochodne,
- 5) waluty,
– pod warunkiem, że są zbywalne.
- 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 7) depozyty.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 34 ust. 1, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. absolute return). Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Towarzystwo nie wyklucza, że lokaty Funduszu mogą średnio- lub długoterminowo koncentrować się w szczególności na kategoriach lokat, których cena zależna jest od poziomu stóp procentowych (zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych) lub od poziomu kursów walut.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w Prospekcie Emisyjnym. Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w Prospekcie Emisyjnym.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Rozdziale VIII Statutu Funduszu.

Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Funduszu znajdują się w pkt 7.7. Prospektu Emisyjnego.

14.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

14.2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu

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

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

Towarzystwo nie posiada żadnych informacji, czy znaczący akcjonariusze zamierzają składać zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne ani czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem zapisów.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, nie zamierzają oni uczestniczyć w subskrypcji Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem Oferty.

14.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

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

Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów nie podlegają podziałowi na transze. Oferty w ramach poszczególnych serii Oferowanych Certyfikatów będą otwarte dla wszystkich Inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i pracowników Towarzystwa.

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

Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

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

Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

14.2.3.4. Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów

Przydział Certyfikatów Oferowanych odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich zapisujących.

W ramach zapisów na Certyfikaty Oferowane, możliwe jest różnicowanie stawki Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych. Wysokość Opłaty za Wydanie naliczanej dla danego Inwestora może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub inne podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w trybie określonym w pkt 14.3.1. Prospektu.

Opłata za Wydanie nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata za Wydanie jest przychodem Towarzystwa.

14.2.3.5. Informacja czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Zasady przydziału nie przewidują żadnych różnic w zakresie traktowania zapisów w zależności od miejsca złożenia zapisu.

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

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

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

Zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. Terminy przyjmowania zapisów określone są w pkt 14.1.2. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Fundusz terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym ich wydłużenia (zgodnie z pkt 14.1.2. ppkt 14) Prospektu). W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów Oferowanych.

14.2.3.8. Informacja czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami

Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia większej liczby zapisów przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

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

Inwestorzy nie będą zawiadamiani indywidualnie przez Towarzystwo ani Oferującego o liczbie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych.

Informacja o liczbie Certyfikatów zapisanych na rachunku papierów wartościowych Uczestnika lub rachunku zbiorczym, przekazywana jest zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym dany rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy.

O ile została zawarta umowa ze Sponsorem Emisji w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, informacja o liczbie zapisanych Certyfikatów tej serii w Rejestrze Sponsora Emisji zostanie przekazana Uczestnikowi zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Sponsora Emisji.

Informacją o dokonanym przydziale Certyfikatów Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Termin wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do publicznego obrotu nie jest uzależniony od poinformowania wszystkich Inwestorów o przydzielonych im Certyfikatach Oferowanych.

14.2.5. Nadprzydział i opcja typu „green shoe”

Nie przewidziano opcji nadmiernego przydziału oraz opcji „green shoe”.

14.3. CENA

14.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane Certyfikaty

Zasady ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych zostały określone w art. 11 ust. 3 (w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii A) oraz art. 21 ust. 12 (w odniesieniu do pozostałych Certyfikatów Oferowanych) Statutu.

Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosi 100,00 (słownie: sto) złotych i jest ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, objętych zapisami.

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami.

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane może pobierać Opłatę za Wydanie nie wyższą niż 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego za każdy Certyfikat Oferowany. Skala i wysokość stawek Opłaty za Wydanie zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z publikacją Prospektu Emisyjnego.

Opłata za Wydanie nie obejmuje podatku od towarów i usług. W przypadku zmiany stanu prawnego, Opłata za Wydanie zostanie podwyższona o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

W ramach zapisów na Certyfikaty Oferowane, możliwe jest różnicowanie stawki Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych. Wysokość Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub inne podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w trybie określonym w pkt 14.3.1. Prospektu.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

W związku z tym, że Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo ma prawo obniżyć wysokość Opłaty za Wydanie lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.

Opłata za Wydanie nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata za Wydanie jest przychodem Towarzystwa.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków. Szczegółowe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu opisane zostały w pkt 13.9. Prospektu.

14.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów w Ofercie

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, w szczególności informacja ta zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie, najpóźniej na jeden dzień przed rozpoczęciem zapisów.

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

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

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

Cena emisyjna jednego Certyfikatu Oferowanego będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych oraz dla wszystkich podmiotów dokonujących zapisów na Certyfikaty Oferowane (w tym członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz zarządzających Funduszem).

Stawka Opłaty za Wydanie Certyfikatów Oferowanych może być zależna od wartości dokonywanej wpłaty na Certyfikaty Oferowane, podmiotu, za pośrednictwem którego dokonywany jest zapis lub wartości aktywów zgromadzonych przez podmiot dokonujący zapisu w innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo może upoważnić Oferującego lub inne podmioty wchodzące w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego do ustalenia skali i wysokości stawek Opłaty za Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych obowiązujących przy składaniu zapisów za ich pośrednictwem, z zastrzeżeniem, iż maksymalna wysokość Opłaty za Wydanie nie może być wyższa niż stawka Opłaty za Wydanie podana przez Towarzystwo do publicznej wiadomości w trybie określonym w pkt 14.3.1. Prospektu. Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty za Wydanie lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wybranych lub wszystkich zapisujących się, bowiem Opłata za Wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa.

14.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

14.4.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty

Podmiotem oferującym i koordynatorem Oferty Certyfikatów Inwestycyjnych jest: IPOPEMA Securities S.A. (ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa; tel. +48 22 236 92 00; email: ipopema@ipopema.pl; adres strony internetowej: www.ipopema.pl).

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

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowe i rozliczeniowe jest: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

Towarzystwo nie planuje zaangażowania agenta ds. płatności.

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

Towarzystwo nie planuje podpisania umów dotyczących aktywnego plasowania Certyfikatów Inwestycyjnych wśród Inwestorów oraz gwarantowania emisji.

14.5. DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW DO OBROTU

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

Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Certyfikaty Oferowane każdej emisji zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod kodami ISIN różnymi dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych lub grup serii Certyfikatów Inwestycyjnych.

Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w KDPW. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału każdej kolejnej serii Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych w KDPW.

Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii będą przedmiotem wniosku o ich dopuszczenie, a następnie wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

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

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Oferowanych Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć terminy wskazane w niniejszym ppkt o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

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

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz ubiegać się będzie o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu. Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone Certyfikaty Oferowane, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na danym rynku zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku gdy aneks, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostanie udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii przed udostępnieniem aneksu, będzie uprawniony do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

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

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, notowane są certyfikaty inwestycyjne ponad 25 funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Towarzystwo nie zarządza publicznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych, których certyfikaty są dopuszczone do obrotu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie wyemitował żadnych Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

Fundusz nie planuje przeprowadzenia emisji certyfikatów inwestycyjnych jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii.

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

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

14.5.5. Stabilizacja

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

14.6. KOSZTY EMISJI / OFERTY

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

Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii.

W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, cena emisyjna będzie równa 100 (słownie: sto) złotych. W przypadku Certyfikatów Oferowanych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i zostanie udostępniona niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie.

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

PROSPEKT EMISYJNY
IPOPEMA GLOBAL PROFIT ABSOLUTE RETURN PLUS FIZ

Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji			
	Certyfikaty Inwestycyjne serii A		Certyfikaty Inwestycyjne serii B i nast.*	
	Min.	Max.	Min.	Max.
	(PLN)	(PLN)	(PLN)	(PLN)
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	max. 50.000 PLN			
Koszty zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu	17.491,20 PLN (4.000 EURO)**			
Koszty opłaty ewidencyjnej***	150 PLN	30.000 PLN	150 PLN	30.000 PLN
Koszty KDPW	3.000 PLN	12.000 PLN	3.000 PLN	12.000 PLN
Koszty GPW	14.000 PLN	36.000 PLN	7.500 PLN	12.000 PLN
Koszty promocji i reklamy oferty	50.000 PLN			
Razem	134.641,20 PLN	195.491,20 PLN	128.141,20 PLN	171.491,20 PLN

Źródło: Towarzystwo

* przy złożeniu ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych serii B - J równej PLN 100 oraz emisji w pełnych wysokościach (nie mniej niż 5.000 oraz nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Oferowanych danej serii);

** równowartość 4.000 euro w złotych polskich według bieżącego średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu 12 stycznia 2017 r. (opłata za wydanie zezwolenia KNF zostanie zaktualizowana zgodnie z § 2 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie opłat wnoszonych na pokrycie kosztów nadzoru nad rynku kapitałowym (Dz.U. z 2015 r., poz.2347), tj. przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wydania przez KNF decyzji udzielającej zezwolenia na utworzenie Funduszu;

*** 0,03% wartości faktycznie wyemitowanych Certyfikatów Oferowanych, o ile będzie ponoszona zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i zostanie ustalona dla każdej serii w oparciu o faktyczną wartość Certyfikatów Oferowanych serii.

Jeżeli Towarzystwo nie postanowi o pokryciu tych kosztów ze środków własnych Towarzystwa, Fundusz może pokrywać z Aktywów Funduszu koszty Oferty, w zakresie następujących kategorii kosztów:

- 1) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 2) koszty zmian Statutu,
- 3) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,

- 4) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- 5) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu,
- 6) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, o ile zostanie zawarta umowa ze Sponsorem Emisji,
- 7) koszty ponoszone na rzecz animatora obrotu.

Koszty obciążające Inwestora:

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt 14.3.1. Prospektu.

14.7. ROZWODNIENIE

14.7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych nowych emisji w stosunku do liczby posiadanych Certyfikatów.

Poniżej określono wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą w ujęciu minimalnych wielkości emisji, w przypadku dojścia do skutku emisji poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych:

	A*	B	C	D	E	F	G	H	I	J
A**	100%***	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B	88,89%	11,11%	-	-	-	-	-	-	-	-
C	80,00%	10,00%	10,00%	-	-	-	-	-	-	-
D	72,73%	9,09%	9,09%	9,09%	-	-	-	-	-	-
E	66,67%	8,33%	8,33%	8,33%	8,33%	-	-	-	-	-
F	61,54%	7,69%	7,69%	7,69%	7,69%	7,69%	-	-	-	-
G	57,14%	7,14%	7,14%	7,14%	7,14%	7,14%	7,14%	-	-	-
H	53,33%	6,67%	6,67%	6,67%	6,67%	6,67%	6,67%	6,67%	-	-
I	50,00%	6,25%	6,25%	6,25%	6,25%	6,25%	6,25%	6,25%	6,25%	-
J	47,06%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%	5,88%

Źródło: Towarzystwo

* Wskazanie serii Certyfikatów, po której wyemitowaniu właściwy jest dany udział w ogólnej liczbie Certyfikatów

** Wskazanie udziału danej serii Certyfikatów w ogólnej liczbie Certyfikatów po emisji danej serii Certyfikatów

*** Wartości zaokrąglone w górę do drugiego miejsca po przecinku

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

Posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.

15. INFORMACJE DODATKOWE

15.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

Informacja o kapitale zakładowym Towarzystwa znajduje się w pkt 6.3. Prospektu.

15.2. AKTYWA FUNDUSZU

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

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

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie emitował jakichkolwiek certyfikatów inwestycyjnych.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

15.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

W marcu 2015 r. Komisja nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 50.000 zł za nieprzestrzeganie w okresie od 4 września 2012 r. do 29 lipca 2013 r. przez jeden z subfunduszy wydzielonych w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo ograniczeń inwestycyjnych wynikających ze statutu tego funduszu. Towarzystwo złożyło wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Decyzją z dnia 1 sierpnia 2017 r., Komisja podtrzymała w mocy ww. decyzję o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 50.000 zł.

W październiku 2015 r. Towarzystwo zostało ukarane przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej za niedopełnienie obowiązku rejestracji transakcji oraz niewykonanie w terminie zalecenia pokontrolnego Komisji karą pieniężną w wysokości 5.000 zł. Wojewódzki Sąd Administracyjny prawomocnie oddalił skargę na tę decyzję.

W lipcu 2016 r. Towarzystwo otrzymało odpis pozwu skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 20.554.900,90 zł w związku z rzekomą szkodą majątkową poniesioną przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. związaną z inwestycją w certyfikaty inwestycyjne jednego z funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo uważa powództwo Górnośląskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów S.A. za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia. Towarzystwo złożyło w terminie odpowiedź na pozew i aktualnie czeka na dalsze decyzje sądu w tej sprawie.

W dniu 31 maja 2017 r. Towarzystwo złożyło do Komisji wnioski o udzielenie zezwolenia na utworzenie publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego - IPOPEMA B2B Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych oraz o zatwierdzenie prospektu informacyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K oraz L tego funduszu. Do dnia dzisiejszego postępowanie to nie zostało jeszcze zakończone.

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

15.9. DORADCY ZWIĄZANIU Z EMISJĄ I ZAKRES ICH DZIAŁAŃ

Doradca Prawny – Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa świadczy pomoc prawną w zakresie sporządzenia Prospektu Emisyjnego.

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

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera tego rodzaju informacji.

15.11. OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY OSÓB OKREŚLANYCH JAKO EKSPERCI

Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera tego rodzaju informacji.

16. UMOWA I STATUT

16.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Fundusz zostanie utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych tytułem wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Przedmiot oraz cel działania Funduszu zostały określone w Rozdziale VIII Statutu.

Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 34 ust. 1, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. absolute return). Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.

Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Towarzystwo nie wyklucza, że lokaty Funduszu mogą średnio- lub długoterminowo koncentrować się w szczególności na kategoriach lokat, których cena zależna jest od poziomu stóp procentowych (zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych) lub od poziomu kursów walut.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne wiąże się z podwyższonym stopniem ryzyka ze względu na potencjalną możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w szeroki katalog lokat.

Czynniki ryzyka związane ze stosowaną polityką inwestycyjną zostały opisane szczegółowo w Prospekcie Emisyjnym.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w Rozdziale VIII Statutu Funduszu.

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

W Statucie została uregulowana kwestia organów Funduszu.

Zgodnie z art. 4 Statutu, organami Funduszu są Towarzystwo oraz Rada Inwestorów. Kompetencje Towarzystwa, jako organu Funduszu, zostały opisane w art. 5 Statutu.

Tryb funkcjonowania oraz kompetencje Rady Inwestorów zostały uregulowane w art. 6-8 Statutu.

16.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ WYNIKAJĄCYCH Z CERTYFIKATÓW

Szczegółowy opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych został zamieszczony w pkt 13.5. Prospektu Emisyjnego.

16.4. RADA INWESTORÓW

W Funduszu zostanie utworzona Rada Inwestorów. Rada Inwestorów jest organem Funduszu działającym zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu, posiadający uprawnienia określone w Ustawie oraz w Statucie. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.

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

Nie dotyczy.

16.6. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA RADY INWESTORÓW, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

- 1) W Funduszu zostanie utworzona Rada Inwestorów, jako organ kontrolny. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę Inwestorów.
- 2) Członkostwo w Radzie Inwestorów powstaje w dniu dostarczenia do Funduszu pisemnej zgody na udział w Radzie oraz zaświadczenia potwierdzającego ustanowienie blokady Certyfikatów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów lub właściwego dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
- 3) Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w pkt 2).
- 4) Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełnia warunki, o których mowa w pkt 2).
- 5) Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady Inwestorów rezygnacji lub z dniem odwołania lub wygaśnięcia blokady, o której mowa w pkt 2). Członek Rady Inwestorów zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Towarzystwu informacji o odwołaniu lub wygaśnięciu blokady, o której mowa w pkt 2).
- 6) Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w pkt 2). Fundusz powiadomi członków Rady Inwestorów o zawieszeniu jej działalności.
- 7) Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w pkt 2).

- 8) Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego Funduszu i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
- 9) W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
- 10) Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 11) Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika, a w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi - przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika.
- 12) Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
- 13) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu lub przepisów Ustawy, uchwały Rady Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
- 14) Przewodniczącym Rady Inwestorów jest osoba fizyczna będąca członkiem Rady Inwestorów albo osoba do reprezentowania go uprawniona, reprezentująca największą spośród wszystkich członków Rady Inwestorów liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w ogólnej liczbie wyemitowanych Certyfikatów. W przypadku, gdy co najmniej dwie osoby spełniają warunek określony w zdaniu poprzednim, przewodniczącego Rady Inwestorów wybiera Towarzystwo.
- 15) Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów.
- 16) Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo.
- 17) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu (w Warszawie).
- 18) Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów.
- 19) Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Radzie Inwestorów.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

17. ISTOTNE UMOWY

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz nie został utworzony i nie zawarł jakichkolwiek umów.

18. DOKUMENTY DO WGLĄDU

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

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

Ponadto, w okresie ważności Prospektu Emisyjnego, kopie wyżej wymienionych dokumentów będą także dostępne w formie elektronicznej, na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopema.pl.

19. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie został utworzony i nie posiada jakichkolwiek aktywów.

20. DEFINICJE I SKRÓTY

- 1) **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Aktywa Netto Funduszu** – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 3) **Aktywny Rynek** - rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 4) **Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych** - Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku, ze zm. (*U.S. Securities Act of 1933; ze zm.*),
- 5) **Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy, Baza** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 6) **Baza Towarowych Instrumentów Pochodnych, Towarowy Instrument Bazowy** – oznaczone co do gatunku rzeczy, określone rodzaje energii, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Towarowego Instrumentu Pochodnego,
- 7) **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.), 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,
- 8) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** - emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela,
- 9) **Certyfikaty Inwestycyjne serii A** - Certyfikaty Inwestycyjne serii A,
- 10) **Certyfikaty Inwestycyjne serii B** - Certyfikaty Inwestycyjne serii B,
- 11) **Certyfikaty Inwestycyjne serii C** - Certyfikaty Inwestycyjne serii C,
- 12) **Certyfikaty Inwestycyjne serii D** - Certyfikaty Inwestycyjne serii D,
- 13) **Certyfikaty Inwestycyjne serii E** - Certyfikaty Inwestycyjne serii E,
- 14) **Certyfikaty Inwestycyjne serii F** - Certyfikaty Inwestycyjne serii F,
- 15) **Certyfikaty Inwestycyjne serii G** - Certyfikaty Inwestycyjne serii G,
- 16) **Certyfikaty Inwestycyjne serii H** - Certyfikaty Inwestycyjne serii H,

- 17) **Certyfikaty Inwestycyjne serii I** - Certyfikaty Inwestycyjne serii I,
- 18) **Certyfikaty Inwestycyjne serii J** - Certyfikaty Inwestycyjne serii J,
- 19) **Certyfikaty Oferowane** – emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Certyfikaty Inwestycyjne serii B, Certyfikaty Inwestycyjne serii C, Certyfikaty Inwestycyjne serii D, Certyfikaty Inwestycyjne serii E, Certyfikaty Inwestycyjne serii F, Certyfikaty Inwestycyjne serii G, Certyfikaty Inwestycyjne serii H, Certyfikaty Inwestycyjne serii I oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii J,
- 20) **Depozytariusz** – Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, będący podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza Funduszu,
- 21) **Dłużne Papiery Wartościowe** – następujące papiery wartościowe (inne niż Instrumenty Rynku Pieniężnego): bony skarbowe, obligacje, weksle, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 22) **Dyrektywa o prospekcie** - Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. UE L 345/64 z dnia 31 grudnia 2003, ze zm.),
- 23) **Dzień Roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 24) **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny,
- 25) **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,
- 26) **Efektywna stopa procentowa** - stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 27) **Ekspozycja AFI** - rozumie się przez to ekspozycję związaną z wszelkimi strukturami finansowymi lub prawnymi, obliczoną zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia,
- 28) **Fundusz / Emitent** – IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 29) **GPW** - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 30) **Informacja dla Klienta** – informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy,

- 31) **Instrumenty Pochodne** - prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 32) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b
 - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego,
- 33) **Inwestor** – osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Oferowany,
- 34) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 35) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 36) **Kontrahent** - podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 37) **KSH** – ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578, ze zm.),
- 38) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 39) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 40) **Oferta / Oferta publiczna** – oferta publiczna, której przedmiotem są Certyfikaty Oferowane, która odbędzie się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa, Prospekcie Emisyjnym oraz Statucie,
- 41) **Oferujący** – IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próznej 9, będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem,
- 42) **Opłata za Wydanie** – opłata pobierana przez Towarzystwo w związku z wydaniem Certyfikatów Oferowanych,

- 43) **Podmiot Lokalny** – przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej,
- 44) **Pośrednik Wykupu** - podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji, o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji,
- 45) **Prawo dewizowe** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2012 r. poz. 826 ze zm.),
- 46) **Prospekt Emisyjny / Prospekt** – niniejszy prospekt emisyjny określający warunki emisji Certyfikatów Oferowanych oraz dopuszczenia tych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem 809/2004,
- 47) **Punkt Obsługi Klientów lub POK** – punkt obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego,
- 48) **Rada Inwestorów** - organ Funduszu działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu, posiadający uprawnienia określone w Ustawie oraz w Statucie,
- 49) **Rada Nadzorcza / Rada Nadzorcza Towarzystwa** – rada nadzorcza Towarzystwa,
- 50) **Regulamin GPW** - Regulamin GPW w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.,
- 51) **Rejestr Sponsora Emisji** - prowadzony przez Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
- 52) **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. U. UE. L. 2013.83.1 z dnia 22 marca 2013 r.),
- 53) **Rozporządzenie 809/2004** – Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z 30.04.2004, ze zm.),
- 54) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych,

- 55) **Sponsor Emisji** - podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym,
- 56) **Statut** - Statut IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego,
- 57) **Subdepozytariusz** – przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu,
- 58) **System Rozrachunku Papierów Wartościowych** – system rozrachunku papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie nr 236/2012 (Dz. U. UE z 28.08.2014 r. seria L nr 257),
- 59) **Towarowe Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,
- 60) **Towarzystwo** - IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9,
- 61) **Uczestnik Funduszu / Uczestnik** - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, posiadająca przynajmniej jeden Certyfikat zapisany na rachunku papierów wartościowych lub zewidencjonowany w Rejestrze Sponsora Emisji (o ile zawarta została umowa ze Sponsorem Emisji) albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie,
- 62) **Ustawa / Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896; z późn. zm.),
- 63) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.),
- 64) **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, ze zm.),
- 65) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 66) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny / Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych,

- 67) **Zarząd / Zarząd Towarzystwa** – zarząd Towarzystwa,
- 68) **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.

21. ZAŁĄCZNIKI

- 1) Statut Funduszu aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego,
- 2) Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną,
- 3) Informacja dla Klienta.