



STATUT

Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Spis treści

Rozdział I. Postanowienia ogólne.....	4
Art. 1. Nazwa i rodzaj Funduszu	4
Art. 2. Definicje i skróty	4
Rozdział II. Organy Funduszu	8
Art. 3. Organy Funduszu	8
Art. 4. Towarzystwo.....	8
Art. 5. Rada Inwestorów	8
Rozdział III. Depozytariusz.....	10
Art. 6. Depozytariusz.....	10
Rozdział IV. Certyfikaty Inwestycyjne	11
Art. 7. Certyfikaty Inwestycyjne	11
Rozdział V. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A	12
Art. 8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A	12
Art. 9. Działanie przez Pełnomocnika.....	13
Rozdział VI. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.....	15
Art. 10. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.....	15
Art. 10a Emisja Certyfikatów serii BV.....	17
Art. 10b Emisja Certyfikatów serii BW.....	17
Art. 10c Emisja Certyfikatów serii BX.....	18
Art. 10d Emisja Certyfikatów serii BY.....	18
Art. 10e Emisja Certyfikatów serii BZ.....	18
Art. 10f Emisja Certyfikatów serii CA.....	19
Art. 10g Emisja Certyfikatów serii CB.....	19
Art. 10h Emisja Certyfikatów serii CC.....	20
Art. 10i Emisja Certyfikatów serii CD	20
Art. 10j Emisja Certyfikatów serii CE	21
Art. 10k Emisja Certyfikatów serii CF	21
Art. 10l Emisja Certyfikatów serii CG.....	22
Rozdział VII. Prawa Uczestników.....	22
Art. 11. Prawa Uczestników	22
Art. 12. Świadczenie dodatkowe.....	23
Rozdział VIII. Polityka inwestycyjna Funduszu.....	23
Art. 13. Informacje dotyczące celu inwestycyjnego Funduszu i zasad polityki inwestycyjnej.....	23
Art. 14. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne.....	24
Art. 15. Kryteria doboru lokat Funduszu	25
Art. 16. Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.....	27
Rozdział IX. Dochody Funduszu. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych	30
Art. 17. Dochody Funduszu	30
Art. 18. Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych.....	31
Rozdział X. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.....	32
Art. 19. Koszty obciążające Fundusz	32
Art. 20. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem	34
Rozdział XI. Zasady wyceny Aktywów Funduszu.....	36
Art. 21. Zasady podstawowe	36
Art. 22. Wycena lokat	37

Art. 23.	Wycena papierów wartościowych w ramach których następuje czasowe przeniesienie ich własności.	38
Art. 24.	Pożyczki papierów wartościowych	38
	Rozdział XII. Zasady rozwiązania Funduszu	38
Art. 25.	Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.....	38
	Rozdział XIII. Informacje o Funduszu	39
Art. 26.	Informacje o Funduszu.....	39
	Rozdział XIV. Postanowienia końcowe.....	40
Art. 27.	Zmiana Statutu	40

Rozdział I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Nazwa i rodzaj Funduszu

1. Fundusz działa pod nazwą: „Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” (zwany dalej „Funduszem”). Fundusz może używać skrótu nazwy „Mount Globalnego Rynku Nieruchomości FIZ”.
2. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy, Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru oraz niniejszego Statutu.
3. Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny, o którym mowa w art. 15 ust. 1a Ustawy i jako taki fundusz wyemitował Certyfikaty serii A – BT.
4. Począwszy od Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, Certyfikaty są oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia, zatwierdzenia i opublikowania prospektu. Po objęciu przez inwestorów Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, wszystkie wyemitowane i nie umorzone do tego czasu Certyfikaty Inwestycyjne zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Certyfikaty następujących po serii BV emisji będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.
5. Istniejące Certyfikaty Inwestycyjne serii wskazanych w ust. 3 zostaną objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu wraz z Certyfikatami Inwestycyjnymi serii BV.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.
7. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
8. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
9. Niniejszy Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu, prawa i obowiązki Uczestników, Towarzystwa oraz Depozytariusza.

Art. 2. Definicje i skróty

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie.

Aktywa Funduszu, Aktywa – Oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestnika, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Utrzymywane – Należy przez to rozumieć:

- a) Instrumenty Finansowe, będące papierami wartościowymi stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, które są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza.
- b) Aktywa Funduszu, w tym Instrumenty Finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a które mogą być przechowywane przez Depozytariusza.

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

się taką częstotliwością i wolumenem. Kryteria uznania rynku za Aktywny Rynek zostały uszczegółowione w Art. 22 ust 2 Statutu.

CCP – Należy przez to rozumieć 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.

Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat – Oznacza emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, reprezentujące jednakowe określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z uczestnictwem w Funduszu.

Depozytariusz – Oznacza podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy, wykonujący obowiązki określone w Ustawie, w szczególności polegające na przechowywaniu aktywów oraz prowadzeniu rejestru aktywów Funduszu, a także na zapewnieniu właściwego monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu.

Dzień Roboczy – Oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni podlegających wyłączeniu z biegu terminów zgodnie z właściwymi regulacjami KDPW.

Dzień Wyceny – Oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający:

- 1) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
- 2) na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego,
- 3) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu,
- 4) na dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
- 5) na dzień, w którym dokonano wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych,

Dzień Wykupu – Oznacza dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, ustalony w sposób określony w art. 18 Statutu.

Efektywna Stopa Procentowa – Oznacza stopę, 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.

Forma Pisemna – Oznacza formę czynności prawnej, do zachowania której wystarczy złożenie własnoręcznego podpisu na dokumencie obejmującym treść oświadczenia woli i/lub złożenie oświadczenia woli w postaci elektronicznej i opatrzenie go Kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Fundusz – Oznacza Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Instrumenty Finansowe – Oznacza instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o obrocie.

Instrumenty Pochodne – Oznacza prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego – Oznacza instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.

KDPW – Oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna.

KNF, Komisja, UKNF – Oznacza Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Krótką Sprzedaż – Oznacza technikę inwestycyjną, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały one pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo jeżeli zostały spełnione warunki, o których mowa odpowiednio w art. 12 lub art. 13 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

Kwalifikowany Podpis Elektroniczny - Oznacza podpis elektroniczny, który ma moc prawną taką jak podpis własnoręczny zgodnie z art. 78¹ Kodeksu Cywilnego. Jest poświadczony specjalnym certyfikatem kwalifikowanym, który umożliwia weryfikację osoby składającej podpis.

Koszty Operacyjne – Oznacza koszty Funduszu, zgodnie z załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, wskazane w sprawozdaniu finansowym w tabeli „Rachunek wyniku z operacji” z okresu, za który sporządzono dane sprawozdanie finansowe, pomniejszone o koszty dotyczące ujemnego salda różnic kursowych oraz koszty odsetkowe.

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

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Podmiot Lokalny – **Oznacza** przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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 powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.

Pośrednik Wykupu – podmiot prowadzący Rachunek lub Sponsor Emisji.

Rachunek - Oznacza rachunek papierów wartościowych, rachunek zbiorczy, o którym mowa w Ustawie o obrocie, lub Rachunek sponsora emisji na którym zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.

Rachunek sponsora emisji – Oznacza rachunek prowadzony przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji Sponsora Emisji zgodnie z regulaminem KDPW.

Rada Inwestorów – **Oznacza** organ Funduszu utworzony i działający na podstawie Ustawy i Statutu.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych – Oznacza rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Rozporządzenie 2017/1129 – Oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12).

Rozporządzenie 231/2013 – Oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych – Oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Rozporządzenie w Sprawie Obowiązków Informacyjnych – Oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Sponsor Emisji – Oznacza podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne i których Certyfikaty Inwestycyjne nie są zapisane na należącym do nich rachunku papierów wartościowych;

Statut – Oznacza niniejszy Statut Mount Globalnego Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Subdepozytariusz – Oznacza przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 98 i art. 99 Rozporządzenia 231/2013, 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 w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu.

Towarzystwo – Oznacza Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Trwały Nośnik Informacji – Oznacza trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41 Ustawy.

Uczestnik – Oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej na której rzecz na Rachunku zapisany jest przynajmniej jeden Certyfikat.

Ustawa – Oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Ustawa o obrocie – Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Ustawa o ofercie – Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych albo przepisy zastępujące niniejszy akt.

Ustawa o Wzmocnieniu Nadzoru - Oznacza ustawę z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – Oznacza utratę utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 100 Rozporządzenia 231/2013.

Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN – Oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, WANCI – Oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną, jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych przez Fundusz w Dniu Wyceny.

Rozdział II. Organy Funduszu

Art. 3. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo i Rada Inwestorów.

Art. 4. Towarzystwo

1. Towarzystwo, działając, jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa lub członka zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.
3. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adresem Towarzystwa jest ul. Żelazna 51/53, 00-841 Warszawa.
4. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy, Ustawy o Wzmocnieniu Nadzoru. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Art. 5. Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów jako organ kontrolny Funduszu.
2. Szczegółowy tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin uchwalony przez Radę Inwestorów.
3. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5 (pięć) % ogólnej liczby Certyfikatów, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie Inwestorów oraz dokonał blokady Certyfikatów w liczbie stanowiącej ponad 5 (pięć) % ogólnej liczby Certyfikatów na właściwym Rachunku. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.

4. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający oświadczenie o wyrażeniu zgody na udział w Radzie Inwestorów oraz składa świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie przez Sponsora Emisji lub podmiot prowadzący Rachunek papierów wartościowych (inny niż Rachunek sponsora emisji), na którym są zapisane Certyfikaty danego Uczestnika, potwierdzające zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych Certyfikatów.
5. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady Inwestorów spełnia warunki, o których mowa w ust. 3, i wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 3.
6. Członkowie Rady Inwestorów nie później niż w dniu każdego posiedzenia Rady Inwestorów zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów w liczbie określonej w ust. 3.
7. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków.
8. Posiedzenia Rady Inwestorów odbywają się pod adresem siedziby Funduszu.
9. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się, jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 12, zapadają zwykłą większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały. Głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw (łącznie z głosami wstrzymującymi się), rozstrzygający jest głos przewodniczącego Rady Inwestorów.
10. 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. Rada Inwestorów jest uprawniona do wyrażenia zgody na zmiany Statutu i określenia terminu ich wejścia w życie w przypadku gdy Towarzystwo zdecyduje o poddaniu ich pod głosowanie Radzie Inwestorów.
11. 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.
12. 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.
13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi,
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.
14. Członkowie Rady Inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w Radzie Inwestorów, a także

pełnomocnicy członków Rady Inwestorów zobowiązani są do zachowania w tajemnicy informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 ust. 1 Ustawy, o których dowiedzieli się w związku z uczestnictwem w Radzie Inwestorów, z wyjątkiem przypadków gdy na ujawnienie tych informacji zezwalają przepisy prawa.

15. Członkom Rady Inwestorów nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji.

Rozdział III. Depozytariusz

Art. 6. Depozytariusz

7. Depozytariuszem Funduszu jest Q Securities S. A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa.
8. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
9. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą.
10. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu, zgodnie z przepisami Ustawy.
11. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
12. Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
13. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Subdepozytariusza jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - a) dopełnił obowiązków określonych w art. 81i Ustawy,
 - b) pisemna umowa między Depozytariuszem a Subdepozytariuszem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na Subdepozytariusza i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem,
 - c) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji i ustanawia obiektywne warunki zwolnienia się Depozytariusza od takiej odpowiedzialności.
14. Niniejszy Statut zezwala na uwolnienie Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane przez Podmiot Lokalny wyłącznie, jeżeli Depozytariusz wykaże, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, że:
 - a) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania Instrumentów Finansowych do przechowywania Podmiotowi Lokalnemu,

- b) pisemna umowa między Depozytariuszem a Funduszem dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności w takiej sytuacji,
 - c) pisemna umowa z Podmiotem Lokalnym przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od Podmiotu Lokalnego.
15. Mając na uwadze postanowienia ustępów powyższych, informuje się Uczestników oraz inwestorów zainteresowanych złożeniem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne że:
- a) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość zwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny,
 - b) Statut Funduszu zezwala na zwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych w ust. 8.

Rozdział IV. Certyfikaty Inwestycyjne

Art. 7. Certyfikaty Inwestycyjne

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne będące papierami wartościowymi na okaziciela. Począwszy od Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, Certyfikaty będą oferowane w drodze oferty publicznej wymagającej sporządzenia, zatwierdzenia oraz opublikowania prospektu. Po objęciu przez inwestorów Certyfikatów Inwestycyjnych serii BV, wszystkie wyemitowane i nie umorzone do tego czasu Certyfikaty Inwestycyjne zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Certyfikaty następujących po serii BV emisji będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu.
4. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie z uwzględnieniem postanowień niniejszego Statutu.
5. Do powstania praw oraz przeniesienia praw z Certyfikatów Inwestycyjnych stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.
6. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i nieodpłatnym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
7. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 18 Statutu.
8. Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane po dniu 30 czerwca 2019 r. podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.
9. Istniejące Certyfikaty Inwestycyjne wyemitowane do dnia 30 czerwca 2019 r. zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Rozdział V. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Art. 8. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

1. Wpłaty do Funduszu zostaną zebrane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
2. Wysokość wpłat do Funduszu będzie wynosiła nie mniej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) zł i nie więcej niż 100.000.000 (sto milionów) zł. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie nie mniej niż 20 (dwadzieścia) i nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) Certyfikatów serii A. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A będzie wynosiła 1.000 (jeden tysiąc) zł.
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpi w dniu 9 listopada 2017 r. Termin przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A określony zostanie w Warunkach Emisji.
4. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo.
6. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A dokonywane będą na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą dokonywane wyłącznie w formie przelewu bankowego.
8. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A powinna zostać dokonana w złotych polskich. Jeśli Warunki Emisji tak stanowią wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane także w walucie euro. W przypadku płatności w walucie innej niż w złotych polskich, dla potrzeb wyliczenia wartości wpłaty stosuje się średni kurs danej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
9. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
10. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.
11. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
12. Uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą wyłącznie 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, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika, na zasadach określonych w art. 9 Statutu. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) euro.
13. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.mounttfi.pl, 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.

14. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A może nastąpić w przypadku:
 - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez dokonującego zapisu; lub
 - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie określonych w Statucie i Warunkach Emisji; lub
 - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie i nieutworzenia Funduszu; lub
 - 4) złożenia zapisów na większą niż emitowana liczbę Certyfikatów, przy czym nieprzydzielenie Certyfikatów będzie dotyczyło części przekraczającej maksymalną liczbę emitowanych Certyfikatów.
15. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu:
 - 1) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) nie złożenia przez Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zakończenia przyjmowania zapisów wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie.
16. W przypadku określonym w ust. 14 pkt. 1) i 2) Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty bez odsetek i odszkodowań na rachunek bankowy wskazany w zapisie, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
17. W przypadku określonym w ust. 14 pkt. 3) i 4) oraz w ust. 15 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek stanowiących podstawę dokonania zwrotu na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu.

Art. 9. Działanie przez Pełnomocnika

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, o której mowa w art. 33¹ Kodeksu cywilnego.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona. Jeżeli mocodawca ustanowił kilku pełnomocników z takim samym zakresem umocowania, każdy z nich może działać samodzielnie, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.
4. Pełnomocnictwo obejmuje umocowanie do dokonywania wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak Uczestnik, o ile on sam nie postanowi inaczej. W przypadku, gdy pełnomocnik dokonuje czynności w imieniu Mocodawcy, która przysparza korzyść majątkową pełnomocnikowi lub jest drugą stroną czynności prawnej, w szczególności dokonuje zmiany numeru rachunku bankowego do wypłaty wszelkich świadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu na rachunek bankowy należący do pełnomocnika,

pełnomocnictwo zawiera wyraźne wskazanie, że pełnomocnik może być drugą stroną tej czynności prawnej w rozumieniu art. 108 K.C.

5. Pełnomocnictwo może być udzielone:
 - a) ogólne – uprawniające do działania w takim samym zakresie jak Uczestnik, w szczególności do składania wszelkich dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, udział w Radzie Inwestorów etc.;
 - b) szczególne – uprawniające do działania wyłącznie do czynności wskazanych w pełnomocnictwie.
6. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa lub podmiotu działającego w imieniu Towarzystwa. Pełnomocnictwo może również zostać udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie lub aktu notarialnego), wyłącznie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w zwykłej formie pisemnej, osoba zapisująca się na Certyfikaty i/lub Uczestnika powinien skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem.
7. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne i/lub Uczestniku:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL i numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny, np. KRS/NIP).

Pełnomocnictwo nie zawierające odpowiednio danych, o których mowa w pkt. 1) lub pkt. 2) może zostać odrzucone przez Towarzystwo.
8. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną albo konsularną lub opatrzone klauzulą apostille, zgodnie z Konwencją haską.
9. Do pełnomocnictwa w języku obcym należy dołączyć w tłumaczeniu na język polski, dokonane przez tłumacza przysięgłego.
10. Wszelkie koszty tłumaczeń lub dodatkowych dokumentów związanych z udzieleniem oraz uznaniem - na podstawie przepisów niniejszego Statutu - pełnomocnictwa, w języku innym niż polski, ponosi Uczestnik.
11. W przypadku dokonywania czynności przez Pełnomocnika po raz pierwszy, zobowiązany jest on do pozostawienia w miejscu dokonywania czynności dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.
12. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z uwzględnieniem postanowień ust. 18.
13. Uczestnik może w każdej chwili odwołać pełnomocnictwo lub zmienić jego zakres. Odwołanie lub zmiana pełnomocnictwa są skuteczne wobec Towarzystwa, z chwilą powzięcia informacji przez Towarzystwo. Do zmiany pełnomocnictwa stosuje się formę, o której mowa w art. 9 ust. 6 Statutu powyżej, lecz do odwołania lub ograniczenia zakresu pełnomocnictwa wymagana jest zwykła forma pisemna.

14. W razie powzięcia wątpliwości, co do ważności lub zakresu pełnomocnictwa, Towarzystwo kontaktuje się z Uczestnikiem celem ich wyjaśnienia. Do momentu wyjaśnienia wątpliwości, Towarzystwo ma prawo odmówić realizacji dyspozycji złożonej przez pełnomocnika.
15. Pełnomocnictwo wygasa na skutek:
 - 1) śmierci pełnomocnika, likwidacji albo upadłości mocodawcy;
 - 2) odwołania pełnomocnictwa przez mocodawcę;
 - 3) upływu czasu, na jaki pełnomocnictwo zostało udzielone;
 - 4) dokonania czynności przez pełnomocnika jeżeli pełnomocnictwo było szczególne do tej czynności, która została wykonana;
 - 5) wykupu wszystkich Certyfikatów posiadanych przez Uczestnika w Funduszu.
16. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za realizację dyspozycji złożonych przez pełnomocnika, do czasu skutecznego poinformowania Towarzystwa o odwołaniu pełnomocnictwa lub zmianie jego zakresu, a także do czasu dostarczenia dokumentów potwierdzających wygaśnięcie pełnomocnictwa zgodnie z ust. 14 powyżej.
17. W pozostałym zakresie do działania pełnomocnika zastosowanie mają przepisy Rozdziału II Kodeksu Cywilnego.
18. Dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio. W tym przypadku należy przedstawić za każdym razem 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.
19. Niezależnie od powyższych zasad, do czynności mających za przedmiot Certyfikaty zapisane na Rachunkach, mogą mieć zastosowanie postanowienia umów o prowadzenie tych rachunków lub regulaminy bądź inne regulacje podmiotów prowadzących te rachunki.

Rozdział VI. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

Art. 10. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Dotychczasowym Uczestnikom nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów.
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w prospekcie (wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi) dotyczącym danej emisji Certyfikatów, z zachowaniem zasad wskazanych w art. 1 ust. 4, o ile obowiązek sporządzenia prospektu wynikać będzie z właściwych przepisów prawa.
4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
5. Dzień rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne każdej kolejnej emisji określa Statut oraz prospekt (wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi), o ile obowiązek sporządzenia prospektu wynikać będzie z właściwych przepisów prawa.
6. Cena emisyjna każdej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

7. Z zastrzeżeniem postanowień Statutu dotyczących emisji Certyfikatów konkretnych serii, w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne każdej kolejnej emisji, warunkiem dojścia każdej z emisji do skutku będzie dokonanie do Funduszu wpłaty w łącznej wysokości nie niższej niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych i nie wyższej niż 100.000.000 (sto milionów) złotych.
8. Towarzystwo może pobrać opłatę w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych każdej kolejnej emisji. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy. Opłata nie może być wyższa niż 3 (trzy) % wartości składanego zapisu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub zróżnicowana w inny, obiektywny sposób. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w prospekcie.
9. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych będą oznaczane kolejną literą alfabetu począwszy od litery „B”. W przypadku emisji następujących po emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z, kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery A uzupełnionymi o odpowiednie następne litery alfabetu począwszy od litery „A” i tak np. będzie to seria AA, AB,... AAA, AAB... itp.”.
10. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji dokonywane będą przelewem na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
11. 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.
12. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych każdej następnej emisji nastąpi niezwłocznie, tj. w dniu powzięcia przez Towarzystwo uchwały w przedmiocie przydziału certyfikatów inwestycyjnych lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni, od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji.
13. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w chwili zapisania Certyfikatu na Rachunku, po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
14. W przypadku, gdy w chwili zakończenia zapisów łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono zapisy i które zostały prawidłowo opłacone, będzie większa niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji, liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona poszczególnym podmiotom składającym zapisy będzie podlegała proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.
15. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów, Fundusz składa wniosek o ich zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
16. W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia przydziału każdej kolejnej serii Certyfikatów Fundusz wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie tej serii Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym. W przypadku braku możliwości dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów, o których mowa w zdaniu poprzednim, do alternatywnego systemu obrotu.
17. Wyemitowane w roku 2018 certyfikaty inwestycyjne serii B - O istniejące w dniu 26 października 2021 r. zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria B.
18. Wyemitowane w roku 2019 certyfikaty inwestycyjne serii S – X istniejące w dniu 26 października 2021 r. zostały objęte łącznym oznaczeniem jako seria C.

19. Prawa z certyfikatów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 17 oraz 18 nie ulegają zmianie w wyniku objęcia ich łącznym oznaczeniem jako odpowiednio seria B oraz seria C.
20. Informacja o zmianie oznaczenia serii certyfikatów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 17 oraz 18 zostanie opublikowana na stronie internetowej www.mounttfi.pl.

Art. 10a Emisja Certyfikatów serii BV

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BV zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 5 marca 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BV będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BV Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BV z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BV będzie obejmować nie mniej niż 10 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BV będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BV określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BV.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BV będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BV zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10b Emisja Certyfikatów serii BW

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BW zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 9 kwietnia 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BW będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BW Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BW z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BW będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BW będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BW określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BW.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BW będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BW zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10c Emisja Certyfikatów serii BX

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BX zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 7 maja 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BX będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BX Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BX z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BX będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BX będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BX określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BX.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BX będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BX zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10d Emisja Certyfikatów serii BY

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BY zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 4 czerwca 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii BY będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BY Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BY z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BY będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BY będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BY określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BY.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BY będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BY zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10e Emisja Certyfikatów serii BZ

1. Certyfikaty inwestycyjne serii BZ zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 9 lipca 2024 r.

2. Zapisy na Certyfikaty serii BZ będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BZ Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BZ z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii BZ będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii BZ będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii BZ określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii BZ.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii BZ będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii BZ zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10f Emisja Certyfikatów serii CA

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CA zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 6 sierpnia 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CA będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CA Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CA z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CA będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CA będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CA określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CA.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CA będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CA zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10g Emisja Certyfikatów serii CB

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CB zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 3 września 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CB będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CB Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CB z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

3. Emisja Certyfikatów serii CB będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CB będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CB określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CB.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CB będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CB zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10h Emisja Certyfikatów serii CC

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CC zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 8 października 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CC będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CC Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CC z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CC będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CC będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CC określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CC.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CC będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CC zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10i Emisja Certyfikatów serii CD

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CD zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 5 listopada 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CD będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CD Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CD z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CD będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CD będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CD określonej w ust. 3 oraz ich ceny

emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CD.

5. Wpłaty na Certyfikaty serii CD będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CD zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10j Emisja Certyfikatów serii CE

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CE zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 3 grudnia 2024 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CE będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CE Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CE z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CE będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CE będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CE określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CE.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CE będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).
6. Emisja Certyfikatów serii CE zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10k Emisja Certyfikatów serii CF

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CF zostaną zaoferowane najpóźniej do dnia 7 stycznia 2025 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CF będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CF Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CF z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CF będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CF będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CF określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CF.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CF będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złotych).

6. Emisja Certyfikatów serii CF zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Art. 10I Emisja Certyfikatów serii CG

1. Certyfikaty inwestycyjne serii CG zostaną zaofertowane najpóźniej do dnia 4 lutego 2025 r.
2. Zapisy na Certyfikaty serii CG będą przyjmowane w terminach określonych w prospekcie. Nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CG Towarzystwo może postanowić o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CG z zastrzeżeniem, że okres przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Emisja Certyfikatów serii CG będzie obejmować nie mniej niż 500 i nie więcej niż 30 000 Certyfikatów.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu z tytułu emisji Certyfikatów serii CG będzie nie niższa niż iloczyn minimalnej oferowanej liczby Certyfikatów serii CG określonej w ust. 3 oraz ich ceny emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii CG.
5. Wpłaty na Certyfikaty serii CG będą przyjmowane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej (złoty).
6. Emisja Certyfikatów serii CG zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu.

Rozdział VII. Prawa Uczestników

Art. 11. Prawa Uczestników

1. Uczestnik ma prawo do:
 - 1) wypłaty dochodów na zasadach określonych Statucie,
 - 2) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego,
 - 3) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie,
 - 4) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu w Radzie Inwestorów na zasadach określonych w art. 5,
 - 5) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu,
2. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
3. Uczestnik ma prawo ustanowić pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności związanych z udziałem w Funduszu, a w przypadku uczestników niebędących osobami fizycznymi – przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika. Zasady dotyczące udzielania pełnomocnictw określone w art. 9 stosuje się odpowiednio.

Art. 12. Świadczenie dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć umowę o świadczenie dodatkowe („Świadczenie Dodatkowe”) z Uczestnikiem Funduszu, który spełnia warunki określone w ust. 2. Szczegółowe zasady obliczania wysokości Świadczenia Dodatkowego oraz zasady jego wypłaty będzie określała umowa o Świadczenie Dodatkowe.
2. Uprawnionym do otrzymania Świadczenia Dodatkowego, będzie Uczestnik który spełnia poniższe warunki:
 - 1) zawarł z Towarzystwem umowę o Świadczenie Dodatkowe, wskazaną w ust. 1,
 - 2) w danym okresie rozliczeniowym posiadał liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, nie mniejszą niż wskazana w umowie o Świadczenie Dodatkowe i posiada dokumenty potwierdzające posiadanie danej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie za które jest należne świadczenie dodatkowe.
3. Wysokość Świadczenia Dodatkowego ustalona zostanie jako część wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 20, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym okresie rozrachunkowym, w proporcji przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne określone w umowie, o której mowa w ust. 1. Okres rozrachunkowy ustalany jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
4. Świadczenie Dodatkowe spełniane jest przez Fundusz ze środków przeznaczonych na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, przy czym Świadczenie Dodatkowe jest wypłacane przed wypłatą wynagrodzenia Towarzystwa, a kwota wypłaconego przez Fundusz Świadczenia Dodatkowego odpowiednio pomniejsza wynagrodzenie Towarzystwa. Okresem rozliczeniowym jest wskazany w Umowie okres, którym może być miesiąc, kwartał, rok lub ich wielokrotność.
5. Spełnienie Świadczenia Dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę Świadczenia Dodatkowego w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w Umowie o Świadczenie Dodatkowe.

Rozdział VIII. Polityka inwestycyjna Funduszu

Art. 13. Informacje dotyczące celu inwestycyjnego Funduszu i zasad polityki inwestycyjnej

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu oraz uzyskiwanie przychodów z lokat netto Funduszu.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego koncentrując się na lokatach dających ekspozycję na globalny rynek nieruchomości, w szczególności poprzez lokowanie środków w papiery wartościowe emitentów notowanych na polskich i zagranicznych rynkach zorganizowanych, którzy posiadają zdywersyfikowany portfel nieruchomości i cechują się atrakcyjną polityką dywidendową. Aktywa Funduszu lokowane są z zachowaniem zasad ograniczania ryzyka oraz przy uwzględnieniu ograniczeń i zasad dywersyfikacji wynikających z Ustawy i Statutu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, Ustawie i Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych może lokować Aktywa w:
 - 1) udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,

- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 4) waluty obce i euro,
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- pod warunkiem, że są zbywalne,
 - 8) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
 6. Fundusz może lokować swoje Aktywa na rynkach międzynarodowych, w tym w krajach należących do OECD i państwach członkowskich Unii Europejskiej. Decyzje o alokacji geograficznej Aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku.
 7. W przypadku zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w ust. 4 pkt 1 i 2 oraz 7 Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (*due diligence*), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.
 8. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży. Łączna wartość papierów wartościowych wszystkich emitentów będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50 (pięćdziesiąt) % Aktywów Funduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych uwzględnia się wartość papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, odpowiednio pomniejszając łączną wartość lokat w dany papier wartościowy.

Art. 14. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może inwestować od 0 (zero) % do 100 (sto) % wartości Aktywów Funduszu w każdą z kategorii lokat wymienionych w art. 13 ust. 4 pkt 1 – 8, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Ustawy, Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych i poniższych postanowień Statutu.
2. Akcje inne niż akcje zdematerializowane mogą łącznie stanowić do 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Funduszu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
4. Ograniczeń, o którym mowa w ust. 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą

stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.

6. Fundusz może lokować nie więcej niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
7. Fundusz inwestycyjny może nabywać jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach gromadzenia wpłat tego funduszu. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ramach pierwszej emisji papierów wartościowych tego funduszu.
8. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
9. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
10. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość nie przekracza 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.
12. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym paragrafie Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
13. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

Art. 15. Kryteria doboru lokat Funduszu

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu to:
 - 1) dążenie do uzyskiwania jak najwyższej stopy zwrotu, przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka inwestycyjnego,
 - 2) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiej zmiany udziału poszczególnych rodzajów lokat w Aktywach Funduszu.
2. Udziały poszczególnych kategorii lokat w portfelu Funduszu będą uzależnione od:
 - 1) oceny i decyzji Towarzystwa w oparciu o przeprowadzone analizy własne i dane otrzymane ze źródeł zewnętrznych,
 - 2) bieżącej i przewidywanej koniunktury na poszczególnych rynkach.
3. Obok głównych kryteriów doboru lokat określonych w ust. 1, podstawowymi kryteriami doboru lokat są:
 - 1) w przypadku udziałowych papierów wartościowych, o których mowa w art. 13 ust. 4 pkt 1:
 - a) analiza fundamentalna branży i emitenta,

- b) obecna i prognozowana sytuacja makroekonomicznej oraz koniunktura kraju emitenta,
 - c) analiza porównawcza spółek (o ile jest możliwa w odniesieniu do emitenta),
 - d) analiza techniczna notowań (o ile jest możliwa w odniesieniu do emitenta),
 - e) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż papierów wartościowych danego emitenta,
- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów,
 - b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
 - c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - d) obecna i oczekiwana inflacja,
 - e) ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów,
 - f) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - g) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat denominowanych w walutach obcych,
- 3) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne:
- a) ocena tych instytucji lub funduszy, z uwzględnieniem analizy historycznych stóp zwrotu,
 - b) analiza dopuszczalnych lokat instytucji lub funduszu,
 - c) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat funduszu,
- 4) w przypadku walut obcych i euro:
- a) zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i euro,
 - b) prognozowane kształtowanie się zmian kursów wzajemnych walut, uwzględniając w szczególności analizę bilansu płatniczego, finansów publicznych oraz rynku stopy procentowej krajów, w którym dokonywana jest lokata,
- 5) w przypadku depozytów – wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania oraz wiarygodność banku.
- 6) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – płynność, koszty transakcyjne, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym oraz analiza rynku bazowego dla instrumentu pochodnego.
4. W przypadku transakcji z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mających na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka prawa pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych aktywów. W sytuacji, gdy operacja prowadzona jest w celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian na rynku finansowym (np. sprzedaż kontraktów terminowych, zakup opcji sprzedaży, zakup opcji kupna), Fundusz zajmuje pozycje w instrumentach pochodnych o ekspozycji rynkowej odpowiadającej

ekspozycji wynikającej z zabezpieczanej części portfela, przy czym baza instrumentu pochodnego odpowiada w możliwie najlepszy sposób strukturze części zabezpieczanej portfela w sposób zapewniający ograniczenie ryzyka.

5. W przypadku transakcji z wykorzystaniem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Funduszu, głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje kupna w oczekiwaniu wyższej ceny instrumentu bazowego oraz sprzedawał kontrakty terminowe oraz nabywał opcje sprzedaży w oczekiwaniu niższej ceny instrumentu bazowego.

Art. 16. Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

1. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
 - 2) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na akcje,
 - 3) notowane na rynku zorganizowanym kontrakty terminowe na obligacje,
 - 4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
 - 5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
 - 6) kontrakty terminowe na waluty (fx forward),
 - 7) kontrakty zamiany walut (currency swap),
 - 8) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
 - 9) opcje na waluty (currency option),
 - 10) opcje na indeksy,
 - 11) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego. Ryzyko to mierzone jest przez Fundusz poprzez określenie wartości pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego i uwzględnieniu jej przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny – ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne lub Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej

ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym lub Niewystandaryzowanym Instrumencie Pochodnym;

- 4) ryzyko kontrahenta - ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku braku wywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 5) ryzyko płynności - ryzyko braku możliwości (w odpowiednio krótkim okresie czasu) zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym prawie pochodnym, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
 - 6) ryzyko modelu – ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
 - 7) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym,
 - 8) ryzyko dźwigni finansowej – ryzyko to w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych o zastosowaniu Instrumentów Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz ustala wartości bezwzględne pozycji w Instrumentach Pochodnych lub Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych i uwzględnienia je przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
3. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w ust. 2 Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:
- 1) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe, uznane indeksy giełdowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, waluty obce oraz stopy procentowe;
 - 2) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym zwiększenia rentowności Funduszu, o ile:
 - a) transakcja pozwoli zabezpieczyć portfel inwestycyjny Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników, lub

- b) transakcja pozwoli na zmniejszenie ryzyka niskiej płynności na instrumentach bazowych lub ograniczy koszty transakcyjne i rozliczeniowe, lub
 - c) transakcja umożliwi osiągnięcie dodatkowych dochodów w postaci transakcji arbitrażowych (w przypadku wystąpienia nieefektywności w wycenie praw pochodnych względem instrumentów bazowych), lub
 - d) kwota zaangażowanych środków pieniężnych jest niższa niż w przypadku ekwiwalentnej pozycji w instrumencie bazowym, lub
 - e) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych;
- 3) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
- a) transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
 - b) Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny lub w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – jeżeli przekracza 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu
 - c) łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć:
 - i. 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu – w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
 - ii. 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu – w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
 - iii. 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Funduszu – w przypadkach innych niż wskazane w pkt i oraz ii;
 - d) wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć poziomów wskazanych w lit. c);
 - e) dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5 (pięciu) % wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.

4. Maksymalne zaangażowanie funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyznacza się w każdym Dniu Roboczym co najmniej raz dziennie z zastosowaniem metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.
5. Maksymalny limit ekspozycji AFI dla Funduszu, wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania wynosi 400 (czteryście) % wartości Aktywów Netto Funduszu - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania, o której mowa w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 14, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego lub walut stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
7. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

Rozdział IX. Dochody Funduszu. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

Art. 17. Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego. Część lub całość dochodów Funduszu może być również, decyzją Towarzystwa, wypłacona Uczestnikom Funduszu bez konieczności wykupowania Certyfikatów.
3. W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dochodu, Towarzystwo każdorazowo w drodze uchwały określi wysokość kwoty przeznaczonej na wypłatę dochodu Uczestnikom, dzień ustalenia prawa do dochodu, oraz dzień wypłaty dochodu (wyznaczone z uwzględnieniem właściwych regulacji KDPW), okres sprawozdawczy za jaki jest wypłacany dochód (stanowiący półrocze kalendarzowe lub rok kalendarzowy lub wielokrotność tych okresów) oraz wysokość dochodu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny i ogłosi o tym, nie później niż w terminie czterech tygodni od dnia otrzymania raportu z badania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub zatwierdzenia sprawozdania rocznego Funduszu, poprzez zamieszczenie komunikatu na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Kwota dochodów Funduszu przeznaczonych do wypłaty zostanie określona przy uwzględnieniu następujących kryteriów:
 - 1) kwota wypłacanych dochodów nie może przekroczyć wartości przychodów z lokat netto Funduszu lub zrealizowanego zysku netto ze zbycia jego lokat z lat poprzednich, z uwzględnieniem dokonanych wypłat dochodów,
 - 2) kwota wypłacanych dochodów pomniejszana jest o oszacowaną kwotę równą sumie pokrywanych z Aktywów Funduszu kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu w okresie 6 (sześciu) miesięcy. Suma kosztów i wydatków szacowana jest na podstawie średniej arytmetycznej 6 – miesięcznych Kosztów Operacyjnych, poniesionych przez Fundusz, liczonych na podstawie ostatniego dostępnego, zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu, z uwzględnieniem istotnych a zarazem dodatkowych kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu, o których Towarzystwo przy dołożeniu

należytej staranności ma wiedzę, przypadających w okresie kolejno następujących po sobie 6 (sześciu) miesiącach,

- 3) wypłata dochodów nie może zakłócić płynności finansowej Funduszu i prawidłowego realizowania założonej polityki i strategii inwestycyjnej Funduszu.
5. Osobami uprawnionymi do otrzymania wypłaty dochodów Funduszu są osoby będące Uczestnikami w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu.
6. Wypłata, o której mowa w ust. 4, nie może przekroczyć wartości Aktywów Funduszu ulokowanych w depozytach bankowych i Instrumentach Rynku Pieniężnego według stanu na dzień poprzedzających dzień podjęcia przez Towarzystwo uchwały o wypłacie dochodów, pomniejszonej o kwotę niezbędną do uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przez okres kolejnych 6 (sześciu) miesięcy kalendarzowych, ustalonych zgodnie z ust 4 pkt 2).
7. Zbycie Certyfikatu po dniu, o którym mowa w ust. 5, nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodu.
8. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodów będzie następować z potrąceniem odpowiednich podatków.
9. Wypłata dochodów będzie dokonywana na rachunek pieniężny służący do obsługi Rachunku, na którym w dniu ustalenia prawa do dochodu Funduszu będą zapisane Certyfikaty Uczestnika, a w przypadku gdy Rachunek jest Rachunkiem sponsora emisji, na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w rejestrze prowadzonym przez Sponsora Emisji.
10. Wypłata dochodu będzie dokonywana w terminie wskazanym w uchwale, o której mowa w ust. 3, nie dłuższym niż 14 Dni Roboczych. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, może ulec zmianie, w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulaminów KDPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulaminów KDPW.
11. Dochody niewypłacone w trakcie trwania Funduszu wypłacane są wraz z jego likwidacją.
12. Wypłata dochodów będzie dokonywana przez Fundusz w złotych polskich.

Art. 18. Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika na następujących zasadach:
 - 1) Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów w każdym Dniu Wyceny przypadającym na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego;
 - 2) Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych do 20. (dwudziestego) dnia miesiąca kalendarzowego przed najbliższym Dniem Wykupu włącznie. Jeżeli 20. dzień danego miesiąca kalendarzowego przypada na dzień uznany ustawowo za wolny od pracy lub na sobotę, termin na złożenie żądania wykupu Certyfikatów przypada na poprzedni dzień, który nie jest dniem wolnym od pracy ani sobotą;
 - 3) Żądanie wykupu Certyfikatów powinno zostać złożone do Pośrednika Wykupu (lub do Funduszu, jeżeli Fundusz zostanie umocowany do składania w imieniu Uczestnika żądania wykupienia do Pośrednika Wykupu);
 - 4) Żądanie wykupu powinno zostać dokonane w formie pisemnej i co najmniej jednoznacznie określać Uczestnika składającego żądanie, liczbę Certyfikatów objętych żądaniem oraz wskazywać numer rachunku bankowego, na który mają zostać przekazane środki z tytułu wykupu Certyfikatów. Żądanie wykupu powinno zostać złożone zgodnie z regulacjami

podmiotu prowadzącego Rachunek dotyczącymi zasad prowadzenia Rachunku. Jeżeli regulacje podmiotu prowadzącego Rachunek lub umowy zawarte z tym podmiotem przez Uczestnika wymagać będą podjęcia również innych działań, realizacja wykupu może być uzależniona od podjęcia tych działań przez Uczestnika.

- 5) Cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu;
 - 6) Towarzystwo dokona wykupu takiej liczby Certyfikatów danej serii, jaka została wskazana w żądaniu wykupu;
 - 7) Kwota przypadająca do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może zostać pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik;
 - 8) Środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu;
 - 9) Nie później jednak niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych po Dniu Wykupu Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW łączną kwotę środków pieniężnych z tytułu wykupu Certyfikatów. Wypłata środków z tytułu wykupu do uprawnionych Uczestników nastąpi z uwzględnieniem regulacji obowiązujących w KDPW.
2. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych opublikowane zostanie na stronie internetowej www.mounttfi.pl. Ogłoszenie dokonywane zostanie w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Wykupu.
 3. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzane z mocy prawa, zgodnie z Ustawą.

Rozdział X. Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Art. 19. Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa, w wysokości określonej w art. 20 Statutu;
 - 2) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, w tym:
 - a) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu, w tym prowizje i opłaty maklerskie, prowizje i opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych,
 - b) prowizje i opłaty bankowe, związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - d) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych i inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych.
 - 3) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidziane w Umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat

Inwestycyjny, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,25 (dwudziestu pięciu setnych) % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 170.000 (stu siedemdziesięciu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 4) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie;
- 5) koszty ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych, o którym mowa w Ustawie o obrocie, w związku z dematerializacją i rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych oraz dalszą obsługą przez ten podmiot zdarzeń związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych rocznie;
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i koszty wyceny składników lokat Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 200.000 (dwustu tysięcy) złotych rocznie;
- 7) /usunięto/;
- 8) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) złotych za cały okres likwidacji;
- 9) koszty doradztwa prawnego i podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie;
- 10) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku i publikacji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych o Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie;
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Rady Inwestorów, przy czym koszty te nie mogą przekraczać 100.000 (stu tysięcy) złotych rocznie;
- 12) koszty sporządzania aktów notarialnych związanych z bieżącą działalnością Funduszu oraz przygotowywanymi lub zawieranymi transakcjami, przy czym koszty te nie mogą przekraczać 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych w danym roku kalendarzowym;
- 13) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne, także związane z upublicznieniem Funduszu;
- 14) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu;
- 15) koszty, w tym opłaty licencyjne związane z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem komputerowym, dostępny do specjalistycznych serwisów informacyjnych, , a także wynagrodzenie podmiotu dostarczającego dane niezbędne dla Funduszu, w tym koszty licencji systemu na używanie tych danych - do kwoty nie przekraczającej 120 000 (stu dwudziestu tysięcy) złotych w danym roku kalendarzowym;
- 16) koszty przeprowadzenia i obsługi emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym koszty przeprowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, włączając w to Sponsora Emisji – przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,2% średniej Wartości Aktywów Netto

Funduszu w skali roku lub kwoty 200.000 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa

- 17) /usunięto/;
 - 18) koszty ponoszone na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku;
 - 19) koszty sporządzenia dokumentów wynikających z przepisów prawa, w szczególności dokumentu zawierającego kluczowe informacje o funduszach inwestycyjnych „KID” który wynika z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczące detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych, przy czym koszty te nie mogą przekroczyć 20.000 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 13-14) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
 3. Koszty i wydatki ujęte w tym artykule będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo).
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach i w terminach określonych przez umowy, w tym zlecenia na podstawie, których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji, a także zgodnie z postanowieniami Statutu.
 5. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) będzie uważane za wynagrodzenie netto.
 6. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo, chyba, że przepisy prawa lub odrębne umowy zawarte między Uczestnikiem, a Funduszem stanowią inaczej.
 7. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 19) lub o niepobieraniu przez określony czas całości lub części wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Art. 20. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest naliczane w dniu następującym po Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto z Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane za każdy dzień roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) lub 366 (trzysta sześćdziesiąt sześć) dni w przypadku roku przestępnego.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem nie przekroczy 3 (trzech) % Wartości Aktywów Netto w skali roku kalendarzowego.
3. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem naliczane jest, za każdy dzień w roku w każdym Dniu Wyceny, jako określony w ust. 2 procent Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że za pierwszy miesiąc kalendarzowy zarządzania Funduszem, podstawą do obliczenia wynagrodzenia jest Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
4. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Funduszem jest pobierane do 14 (czternastego) Dnia Roboczego miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego.

5. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, w Dniu Wyceny w którym następuje umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych oraz w Dniu Wyceny na 7 (siedem) dni przed nową emisją Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Fundusz, w każdym Dniu Wyceny, tworzy rezerwę na wynagrodzenie uzależnione od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu zgodnie z zasadami opisanymi w ust. 6. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia jego naliczenia, z zastrzeżeniem, że jeżeli dniem naliczenia wynagrodzenia jest Dzień Wyceny, w którym następuje umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, wypłacie podlega ta część utworzonej rezerwy, która przypada proporcjonalnie na umorzone Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu lub cała utworzona rezerwa, jeżeli dniem umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu jest ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym.
6. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 5 naliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu:

Jeżeli:

$$\Delta WANC I > [(t_1 - t_0) / 365] * MIN,$$

Gdzie:

$$\Delta WANC I = [(WANC I_1 + DCI) / WANC I_0 - 1] * 100\%$$

to

$$WZCI = SW * (WANC I_1 + DCI - WANC I_0), \text{ gdzie}$$

WANC I₁ – Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, przed naliczeniem wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5,

WANC I₀ – wyższa z dwóch wartości:

- 1) najwyższej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny Funduszu w poszczególnych latach kalendarzowych, uzyskanej w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu,
- 2) najwyższej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu, związanym z którąkolwiek poprzednią emisją Certyfikatów w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu, a w przypadku emisji Certyfikatów serii A w Dniu Wyceny, przypadającym na dzień otwarcia ksiąg Funduszu.

DCI – suma wartości dochodów Funduszu, o których mowa w art. 17 wypłaconych Uczestnikom w okresie za który jest naliczanie WZCI przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny dostępnym przed dokonaniem wypłaty dochodów Funduszu.

MIN – 5 (pięć) % w skali roku

WZCI – kwota wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu, o którym mowa w ust. 5, przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny,

t₁ – numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANC I₁, tzn. numer dnia w danym roku kalendarzowym, który jest dniem naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5 odpowiadający WANC I₁, przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego dnia w danym roku kalendarzowym wartość parametru t₁ jest równa 1 (jeden),

t_0 - numer dnia w danym roku kalendarzowym odpowiadający $WANCI_0$ jeżeli $WANCI_0$ jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego lub dzień pierwszej wyceny przypadający na Dzień Roboczy w bieżącym roku kalendarzowym, w którym otwarte zostały księgi rachunkowe Funduszu, lub 0 (zero) w pozostałych przypadkach,

SW – stawka wynagrodzenia zmiennego na poziomie 20 (dwadzieścia) % w skali roku.

Rozdział XI. Zasady wyceny Aktywów Funduszu

Art. 21. Zasady podstawowe

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w złotych polskich. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej.
2. Zasady wyceny są uszczegółowione w Polityce rachunkowości Funduszu, Procedurach wyceny oraz w Protokole metod i modeli wycen.
3. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny określone w niniejszym rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Statutu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny z Aktywnego Rynku, przyjmuje się godzinę 23:30 (dwudziestą trzecią trzydzieści) czasu polskiego w Dniu Wyceny. Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie kursów do wyceny na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
5. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
6. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i niewykupionych przez Fundusz w Dniu Wyceny.
8. Operacje Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
9. Wartość walut oraz 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.
10. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Art. 22. Wycena lokat

1. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą. Uważa się za wartość godziwą:
 - 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny z Aktywnego Rynku, za wartość godziwą uważa się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa powyżej, wartość godziwą ustala się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);
 - 4) w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni (w tym depozyty bankowe, transakcje Sell-Buy Back (dalej: "SBB"), Buy-Sell Back (dalej: "BSB"), Repurchase Agreement (dalej: "Repo") oraz Reverse Repurchase Agreement (dalej: "Reverse Repo"), który dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (rolowanie), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uważa się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów;
2. Wycena na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej dokonywana jest:
 - 1) według ostatniego dostępnego na godzinę ustaloną w Statucie Funduszu kursu zamknięcia lub jego odpowiednika, ustalonego na Aktywnym Rynku,
 - 2) jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat jest niedostateczny albo na danym składniku nie zawarto żadnej transakcji lub częstotliwość zawieranych transakcji jest niedostateczna, wartość godziwą szacuje się zgodnie z zasadami określonymi dla poziomu 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej;
 - a) uznaje się, że rynki spełniają kryteria Aktywnego Rynku, jeśli obrót na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie 1 miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny był wyższy niż 500.000 zł.
 - b) uznaje się, że rynki spełniają kryteria Aktywnego Rynku, jeśli liczba dni sesyjnych, w których wystąpił obrót, na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie 1 miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny była większa 10.
 - c) dla uznania że rynek jest aktywny, powyższe kryteria powinny być spełnione łącznie.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
5. Wycena na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej to wycena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku braku możliwości otrzymania wyceny na poziomie 2 hierarchii, stosuje się model wyceny oparty o dane nieobserwowalne tj. model na poziomie 3 hierarchii.

6. Dane obserwowalne to dane wejściowe do modelu, odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny lub dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy lub dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
7. Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu, opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej;
8. W wycenie uwzględnia się potencjalne odpisy z tytułu utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
9. Modele wyceny składników lokat są stosowane w sposób ciągły.
10. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art. 23. Wycena papierów wartościowych w ramach których następuje czasowe przeniesienie ich własności

1. W przypadku transakcji Sell-Buy Back, Buy-Sell Back, "Repo" oraz "Reverse Repo", o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, których termin zapadalności dotychczas nie podlegał wydłużeniu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uważa się metodę skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów;

Art. 24. Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania Funduszu z tytułu Krótkiej Sprzedaży wycenia się według zasad przyjętych dla papierów wartościowych będących przedmiotem takiej transakcji.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Rozdział XII. Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 25. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, gdy:
 - 1) Komisja cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy, zgodnie z przepisami Ustawy;
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem najpóźniej do końca dnia

roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków;

- 3) upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem;
 - 4) Rada Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - 5) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 2.
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy w którymkolwiek Dniu Wyceny po zakończeniu roku 2018 wartość Aktywów Netto Funduszu będzie wynosić mniej niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych.
 3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych.
 4. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania i likwidacji Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo w sposób określony w art. 27 ust. 3 Statutu.
 5. 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. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należywym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
 6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaze do depozytu sądowego miejscowo właściwego dla siedziby Funduszu. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.
 7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz.

Rozdział XIII. Informacje o Funduszu

Art. 26. Informacje o Funduszu

1. Ogłoszenia i publikacje wymagane przepisami prawa oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa www.mounttfi.pl.
2. Fundusz udostępnia prospekt w trybie art. 21 Rozporządzenia 2017/1129, w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa www.mounttfi.pl. Prospekt może również zostać udostępniony na stronach internetowych podmiotów, które zgodnie z prospektem Funduszu będą uczestniczyły w oferowaniu Certyfikatów.
3. Aktualizacje treści prospektu Funduszu są dokonywane na zasadach określonych przepisami prawa.
4. Fundusz podaje Wartość Aktywów Netto na Certyfikat niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa www.mounttfi.pl oraz w formie raportu bieżącego zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Obowiązków Informacyjnych.

5. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach, w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Puls Biznesu”.
6. Sprawozdania finansowe półroczne Funduszu oraz sprawozdania roczne Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie i Rozporządzeniu w Sprawie Obowiązków Informacyjnych, oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Sprawozdania, o których mowa w zdaniu poprzednim sporządza się w walucie polskiej.
7. Niezależnie od obowiązku sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych, Fundusz publikuje raporty kwartalne, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Obowiązków Informacyjnych.
8. Fundusz udostępnia na żądanie Uczestnika sprawozdania roczne i półroczne sprawozdania finansowe niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie dokonanych przez biegłego rewidenta.
9. Towarzystwo udostępnia Uczestnikom informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy, poprzez ich zamieszczenie w informacji dodatkowej do rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

Rozdział XIV. Postanowienia końcowe

Art. 27. Zmiana Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą i Statutem.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.mounttfi.pl.
3. Zmiany Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych w Ustawie.
4. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
5. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Towarzystwo i wszystkich Uczestników.

