

14 lutego 2014 r.

**Ogłoszenie o zamiarze połączenia Subfunduszu IPOPEMA Short Equity, wydzielonego w ramach IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z Subfunduszem Alior Short Equity, wydzielonego w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Stosownie do art. 208b ust. 1 i 2 w zw. z art. 201 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 201 ust. 3 pkt 3 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 157, dalej „Ustawa”), IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) informuje o zamiarze połączenia wewnętrznego w rozumieniu art. 201 ust. 2 pkt 2 Ustawy, Subfunduszu IPOPEMA Short Equity, wydzielonego w ramach IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z Subfunduszem Alior Short Equity, wydzielonym w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfunduszem przejmującym będzie Subfundusz IPOPEMA Short Equity, a subfunduszem przejmowanym będzie Subfundusz Alior Short Equity.

Połączenie dokonywane jest na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lutego 2014 r. o sygnaturze DFI/II/4033/17/21/13/14/U/MK.

Od dnia niniejszego ogłoszenia do dnia połączenia obu subfunduszy nie są pobierane opłaty manipulacyjne za odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Short Equity i Subfunduszu Alior Short Equity.

**1.**

W dniu 19 marca 2014 r. (od tego dnia) od godz. 14.30 Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz zleceń zbycia, odkupienia lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Alior Short Equity.

Uznanie rachunku bankowego Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przeznaczonego do wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Alior Short Equity musi zostać zaksięgowane najpóźniej w dniu 19 marca 2014 r. do godz. 14.30, a po tej godzinie rachunek ten zostanie zablokowany. Uczestnicy powinni zwrócić uwagę, że aby uznanie ww. rachunku bankowego nastąpiło w tym dniu do godz. 14.30, wpłata musi zostać dokonana lub zlecenie przelewu złożone z odpowiednim wyprzedzeniem, a okres realizacji wpłaty lub przelewu bankowego zależy od sposobu wpłaty lub od procedur danego banku. Otrzymanie przez Agenta Transferowego zleceń zbycia, odkupienia lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Alior Short Equity musi nastąpić najpóźniej w dniu 19 marca 2014 r. do godz. 14.30. Uczestnicy powinni zwrócić uwagę, że w zależności od sposobu przyjmowania i przekazywania zleceń i dyspozycji przez danego Dystrybutora, okres od złożenia zlecenia lub dyspozycji do ich otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny.

**2.**

Dzień Wyceny 20 marca 2014 r. będzie ostatnim Dniem Wyceny, w którym będą realizowane zlecenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Alior Short Equity. Po upływie dnia 20 marca 2014 r. Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie będzie zbywał i odkupywał Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Alior Short Equity.

W pierwszym dniu po upływie terminu, o którym mowa w pkt 2, czyli w dniu 21 marca 2014 r. Towarzystwo przydzieli każdemu uczestnikowi Subfunduszu Alior Short Equity Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Short Equity w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Alior Short Equity

posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu Alior Short Equity przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień 21 marca 2014 r. przez wartość aktywów netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w tym subfunduszu w dniu poprzedzającym dzień 21 marca 2014 r. Przydział Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Short Equity zostanie dokonany bez pobrania opłat manipulacyjnych.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenie dotyczące numeru Subrejstru oraz liczby i wartości przydzielonych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Short Equity.

Uczestnicy powinni zwrócić uwagę, że po połączeniu subfunduszy zamknięte zostaną następujące rachunki bankowe Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przeznaczone do wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Alior Short Equity:

- 39 2490 0005 0000 4600 4651 5589 przeznaczony na wpłaty dla osób fizycznych
- 34 2490 0005 0000 4600 2118 1122 przeznaczony na wpłaty dla osób prawnych

### 3.

Treść statutu IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w części dotyczącej Subfunduszu IPOPEMA Short Equity, w brzmieniu obowiązującym na dzień niniejszego ogłoszenia, jest następująca:

## **Statut**

### **IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

## **CZĘŚĆ I.FUNDUSZ**

### **ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne**

#### **Art. 1. Fundusz**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy IPOPEMA SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. [skreślony]
7. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
8. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

#### **Art. 2. Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi**

1. Organem Funduszu jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Próżna 9, 00-107 Warszawa.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa, działający łącznie albo jeden członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

5. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. 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.
6. Towarzystwo zleciło, na podstawie umowy, zarządzanie całością portfeli inwestycyjnych Subfunduszy wymienionych w art. 5 ust. 1, spółce IPOPEMA Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Próżna 9, 00-107 Warszawa.
7. Interesy podmiotu, o którym mowa w ust. 6, nie są sprzeczne z interesem Towarzystwa oraz interesem Uczestników.
8. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 6 nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników Funduszu.

### **Art. 3. Depozytariusz**

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą. Przechowywanie aktywów Funduszu może zostać powierzone przez Depozytariusza, na polecenie Funduszu, bankom krajowym, instytucjom kredytowym oraz bankom zagranicznym.
3. Depozytariusz i Towarzystwo działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

### **Art. 4. Definicje i skróty**

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

- 1) Agent Transferowy – ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzący na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry oraz wykonujący inne czynności na rzecz Funduszu,
- 2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 4a) [skreślony]
- 5) Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna prowadząca Rejestr Aktywów Funduszu, w tym Subrejstry oraz wykonująca inne czynności określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, Statucie i Ustawie,
- 6) Dystrybutor – podmiot uprawniony do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, umocowany na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa,,
- 7) Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 8) Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej –

- do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 9) Fundusz – IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
  - 10) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,
  - 11) Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE – wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych,
  - 12) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
  - 13) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
    - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
    - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
    - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),  
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
  - 14) Jednostka Uczestnictwa – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu,
  - 15) Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego,
  - 16) Konwersja Jednostek Uczestnictwa, Konwersja – zlecenie, w ramach którego następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (Subfundusz źródłowy lub fundusz źródłowy) oraz nabycie jednostek uczestnictwa odpowiednio innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub Subfunduszu (Subfundusz docelowy lub fundusz docelowy),
  - 17) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
  - 18) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
  - 19) Opłata Wyrównawcza – opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach realizacji zlecenia Konwersji lub Zamiany, na zasadach opisanych w art. 27,
  - 20) Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
  - 21) [skreślony]
  - 21a) Produkt Specjalny - produkt oferowany przez Fundusz w formie: celowych planów inwestycyjnych, pracowniczych programów emerytalnych lub grupowych planów oszczędnościowych, na zasadach określonych w Statucie i odpowiedniej umowie i regulaminie,
  - 22) Regulamin IKE – Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE,
  - 22a) Rejestr – wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu,
  - 23) Rejestr Uczestników Funduszu - elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy,
  - 24) Statut – statut IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
  - 25) Subfundusz – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
  - 26) Subrejestr – wydzielona w ramach Rejestru elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,

- 27) Tabela Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
- 28) Towarzystwo – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 29) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem,
- 30) Uczestnik IKE lub Oszczędzający – osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE,
- 31) Umowa o prowadzenie IKE – pisemna umowa zawarta między Funduszem a osobą uprawnioną do gromadzenia oszczędności w ramach IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika w zakresie prowadzenia IKE,
- 31a) Umowa o prowadzenie Produktu Specjalnego - pisemna umowa zawarta między Funduszem a Uczestnikiem, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika w zakresie uczestnictwa w Produkcie Specjalnym,
- 31b) Umowa o składanie zleceń zaliczkowych - pisemna umowa zawarta między Funduszem a Uczestnikiem, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika w zakresie realizacji odkupień Jednostek Uczestnictwa z żądaniem wypłaty zaliczkowej,
- 32) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- 33) Ustawa o IKE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego,
- 34) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 35) Ustawa o PPE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
- 36) Ustawa o rachunkowości - ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 37) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 38) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz,
- 39) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu,
- 40) Zamiana Jednostek Uczestnictwa/Zamiana – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym).

## **Art. 5. Subfundusze**

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1) Subfunduszu IPOPEMA Short Equity,
  - 2) Subfunduszu IPOPEMA Agresywny,
  - 3) Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy,
  - 4) Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji,
  - 5) Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
  - 6) Subfunduszu IPOPEMA Obligacji.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Subfundusze będą dokonywały lokat w oparciu o kryteria doboru lokat, o których mowa w ust. 5, w zakresie odpowiadającym prowadzonej polityce inwestycyjnej danego Subfunduszu. Stosowane przez dany Subfundusz kryteria doboru lokat, spośród głównych kryteriów doboru lokat określonych w ust. 5, określone są w Części II Statutu.
5. Głównymi kryteriami doboru lokat są:
  - 1) w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne):

- a) ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym,
  - d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark) danego Subfunduszu;
  - e) dodatkowo, w przypadku praw poboru – poza lit. a) do lit d) – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje:
- a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
  - d) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
  - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - f) dodatkowo, w przypadku papierów dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także wiarygodność kredytowa emitenta,
  - g) dodatkowo, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy,
  - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy,
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszy;
- 4) w przypadku depozytów:
- a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
  - b) wiarygodność banku;
- 5) w przypadku Instrumentów Pochodnych:
- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
  - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
  - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
  - d) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
- 6) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt. 1) – 5) powyżej:
- a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszy,
  - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszy,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

## **ROZDZIAŁ II. Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu.**

### **Art. 6. Wpłaty do Funduszu**

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 31 dni.

2. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 2), 4) i 6) w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy, o których mowa w zdaniu poprzednim nie będzie niższa niż 100 000 zł.
3. Towarzystwo w ramach zbierania wpłat na utworzenie Funduszu, o których mowa w ust. 2 powyżej będzie przyjmowało wpłaty wyłącznie do Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 2), 4) i 6). Przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 1), 3) i 5) rozpocznie się nie później niż w terminie 5 lat od zakończenia przyjmowania wpłat, o których mowa w ust. 2.
4. Zapisy do Funduszu mogą być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.
5. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza.
6. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.
7. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotowuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty.
8. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w ust. 5 są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
9. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
10. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
11. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
  - 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
  - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
  - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki, o których mowa w ust. 7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) – 3) oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
12. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do któregośkolwiek z Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 2), 4) i 6) w minimalnej wysokości określonej w ust. 2 oraz suma wpłat do tych Subfunduszy jest niższa 4 000 000 złotych, Fundusz nie zostaje utworzony a wpłaty dokonane do tych Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 10.
13. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie któregośkolwiek z Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 1), 3) i 5) doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa danego Subfunduszu wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz ten nie zostaje utworzony a

wpłaty dokonane do tego Subfunduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 10. W przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl) na 14 dni przed planowanym dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

### **ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu**

#### **Art. 7. Uczestnicy**

Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:

- 1) osoby fizyczne,
  - 2) osoby prawne,
  - 3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej,
- zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.

#### **Art. 8. Osoby fizyczne**

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
- 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
- 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

#### **Art. 9. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej**

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie.
2. Poświadczone przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

#### **Art. 10. Pełnomocnicy**

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników.

#### **Art. 11. Pełnomocnictwo**

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo.
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.



6. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.
7. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika:
  - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
  - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres oraz REGON.
8. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

#### **Art. 12. Rodzaje pełnomocnictw**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Subrejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych podmiotom prowadzącym działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

#### **Art. 13. Kolejność realizacji zleceń oraz zlecenia sprzeczne**

1. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń, o których mowa wyżej, jako pierwsze wykonywane są zlecenia złożone przez Uczestnika, a następnie zlecenia złożone przez pełnomocnika.
3. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie zamiany, zlecenie odkupienia z tytułu kosztów pogrzebu, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie konwersji, zlecenie odkupienia spadkowego, zlecenie odkupienia zawierające żądanie odkupienia zaliczkowego, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację z Subrejestru zmarłego Uczestnika zleceń, przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik pozostawał w małżeńskiej wspólnocie majątkowej.

#### **Art. 14. Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu**

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu lub większej liczby Subfunduszy wydzielonych w Funduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu.
2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w jednym Subfunduszu lub w większej liczbie Subfunduszy wydzielonych w Funduszu, że łączna średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tych Subfunduszach w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych.
3. Towarzystwo może w drodze uchwały obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach:
  - a) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Produktu Specjalnego,
  - b) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
  - c) w stosunku do Uczestników Funduszu będących klientami firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prowadzących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli umowę, o której mowa w ust. 1, zawarła w imieniu swoich klientów (Uczestników Funduszy) ta firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zarządzające ich portfelem,

- d) w stosunku do Uczestników Funduszu będących funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania mającymi siedzibę za granicą, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, firmami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych.
4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalone będzie w odniesieniu do każdego Subfunduszu jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem określonego odpowiednio w art. 53, 64, 75, 86, 97, 108 naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
  5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.
  6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
  7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie danym Subfunduszem. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie danym Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników tego Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
  8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, w odniesieniu do każdego Subfunduszu dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia, a w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.
  9. Bez uszczerbku dla ust. 8, żądanie spełnienia świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika Funduszu kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczne pod warunkiem, że zostanie doręczone Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywać rachunek pieniężny, na który ma zostać dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).

## **ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa**

### **Art. 15. Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez dany Subfundusz określone są w Części II Statutu w zakresie odnoszącym się do danego Subfunduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:
  - 1) zasadami zbywania,
  - 2) wysokością minimalnych wpłat,
  - 3) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.
4. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
5. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10.
6. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
7. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
8. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
9. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
  - 2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
10. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu.

#### **Art. 16. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór lub przekazywania tych potwierdzeń za pomocą poczty elektronicznej, jeśli Fundusz wprowadzi możliwość przekazywania potwierdzeń w taki sposób. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
2. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
  - 1) datę wydania potwierdzenia,
  - 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
  - 3) kategorię Jednostek Uczestnictwa,
  - 4) numer Subrejestru,
  - 5) dane identyfikujące Uczestnika,
  - 6) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 7) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
  - 8) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
  - 9) oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną:
    - a) kwotę pobranego podatku dochodowego,
    - b) kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu,
    - c) w przypadku IKE, informacje określone w Umowie o prowadzenie IKE.
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **Art. 17. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry**

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestry oraz Subrejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Rejestry oraz Subrejestry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz realizując zlecenie otwarcia Subrejestru lub zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu. Wraz z otwarciem pierwszego Subrejestru otwierany jest Rejestr dla tego Uczestnika.
3. Subrejestr zawiera w szczególności:
  - 1) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu,
  - 2) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 3) liczbę i Kategorię Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,

- 4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
  - 5) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
  - 6) datę oraz kwotę dochodów Funduszu wypłaconych Uczestnikowi Funduszu,
  - 7) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
  - 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.
  5. Dane dotyczące Uczestnika IKE i środków gromadzonych przez niego na IKE ewidencjonowane są na wyodrębnionym zapisie w ramach Subrejestru.
  6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie adresu Uczestnika oraz rezydencji podatkowej) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

#### **Art. 18. Blokada Subrejestru**

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupienia, zamiany lub konwersji z Subrejestru dotyczących środków pozostających w Subrejeście.
2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejeście.
5. W przypadku, gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu, brak wskazania numeru Subrejestru na dyspozycji ustanowienia blokady powoduje blokadę Jednostek Uczestnictwa na otwartym Subrejeście Uczestnika, który został założony jako pierwszy Subrejestr w danym Subfunduszu.

#### **Art. 19. Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 15 ust. 9 i 10 zmiany w Subrejeście, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika Funduszu i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku lub notarialnego aktu poświadczenia dziedziczenia.

### **ROZDZIAŁ V. Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

#### **Art. 20. Zbywanie, odkupywanie, zamiana oraz konwersja Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.

3. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy określają art. 49, 60, 71, 82, 93, 104.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiany lub konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
6. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika Funduszu. W ramach Zamiany, Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zamiany posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w Subrejestrze prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany, Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie zbywa, w zamian za środki pieniężne pochodzące z umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w jednym Dniu Wyceny.
- 6a. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego nie mogą być zamieniane na jednostki uczestnictwa Subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego.
7. Osoba składająca zlecenie Zamiany lub Konwersji może być obciążona Opłatą Wyrównawczą, opłatą za Zamianę lub opłatą za Konwersję.
8. Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem Umowę o składanie zleceń zaliczkowych, na mocy której Fundusz wypłaci Uczestnikowi, w ramach realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy, część środków pieniężnych w formie zaliczki.
9. W przypadku złożenia zlecenia odkupienia zawierającego żądanie wypłaty zaliczkowej, odkupienie nastąpi na zasadach określonych w Umowie o składanie zleceń zaliczkowych.
10. Zlecenie odkupienia zawierające żądanie wypłaty zaliczkowej musi wskazywać kwotowo wartość wypłaty zaliczkowej oraz dotyczyć kwoty nieprzekraczającej 98 % wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy, zapisanych na Subrejestrze Uczestnika według stanu z ostatniego dostępnego Dnia Wyceny w chwili składania zlecenia. Umowa o składanie zleceń zaliczkowych może określać dodatkowe warunki niezbędne do prawidłowego złożenia zlecenia odkupienia zawierającego żądanie wypłaty zaliczkowej.
11. W przypadku niespełnienia warunków, o których mowa w ust. 10 lub złożenia takiego zlecenia przez Uczestnika, który nie zawarł z Funduszem Umowy o składanie zleceń zaliczkowych, zlecenie odkupienia zawierające żądanie wypłaty zaliczkowej będzie traktowane jak zwykłe zlecenie odkupienia, bez żądania wypłaty zaliczkowej.
12. W przypadku, w którym łączna wartość odkupywanych przez Uczestników Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy ustalonej w ostatnim dostępnym Dniu Wyceny, zlecenia odkupienia zawierające żądanie wypłaty zaliczkowej realizowane będą zgodnie z kolejnością ich wpływu do Agenta Transferowego. Zlecenia, w odniesieniu do których wypłata zaliczkowa spowodowałaby przekroczenie przez wypłaty zaliczkowe łącznie 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy ustalonej w ostatnim dostępnym Dniu Wyceny, zostaną pominięte.
13. Fundusz może zmienić próg procentowy, o którym mowa w ust. 12. O zmianie progu Fundusz informuje na stronie internetowej Towarzystwa.

#### **Art. 21. Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa**

1. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.
3. [skreślony]
4. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

**Art. 22. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa**

Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku, oraz opłatę manipulacyjną.

**Art. 23. Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu lub
  - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
  - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 500 000 000 (pięćset milionów) złotych.
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem:
  - 1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.
5. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

**ROZDZIAŁ VI. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa****Art. 24.**

[skreślony]

**Art. 25. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
  - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu, lub
  - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa w Funduszu, lub

- 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa w części lub wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 50 ust. 1, 61 ust. 1, 72 ust. 1, 83 ust. 1 lub 94 ust. 1, art. 105 ust. 1.
5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, o której mowa w ust. 4 powyżej, oraz kwoty wpłacanej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.

#### **Art. 26. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia może być:
  - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub
  - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub,
  - 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w części lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że w przypadku zmian przepisów prawa podatkowego, stosowane będą zmienione przepisy. Jednostki Uczestnictwa umarzane są według zasady FIFO, tj. jako pierwsze umarzane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 50 ust. 2, 61 ust. 2, 72 ust. 2, 83 ust. 2, 94 ust. 2 lub art. 105 ust. 2.
5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, określonej w ust. 4 powyżej oraz wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 2, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabeli Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.

#### **Art. 27. Opłata manipulacyjna za Zamianę lub Konwersję i Opłata Wyrównawcza**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 30, Towarzystwo z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach Konwersji albo Zamiany może pobierać opłatę za Konwersję albo opłatę za Zamianę w wysokości nie wyższej niż określony

procent kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.

2. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za Konwersję oraz za Zamianę Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 50 ust. 4, 61 ust. 4, 72 ust. 4, 83 ust. 4, 94 ust. 4 lub art. 105 ust. 4.
3. Opłata za Konwersję oraz opłata za Zamianę stanowią opłaty, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
4. Stawki opłaty za Konwersję oraz opłaty za Zamianę ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz w ramach Konwersji albo Zamiany, oprócz opłaty za Konwersję albo opłaty za Zamianę jest pobierana opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Konwersji lub Zamiany (Opłata Wyrównawcza), opisana w ust. 6.
6. W przypadku, gdy zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w ramach Konwersji albo Zamiany Jednostek Uczestnictwa, stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu docelowym jest równa różnicy pomiędzy obowiązującą w dniu Konwersji albo Zamiany stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym i opłatą manipulacyjną za zbywanie jednostek uczestnictwa uiszczoną wcześniej przy nabyciu konwertowanych lub zamienianych jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym lub Subfunduszu źródłowym, a w przypadku, gdy przedmiotem Konwersji albo Zamiany są jednostki uczestnictwa funduszu źródłowego lub Subfunduszu źródłowego zbyte w wyniku dokonanej wcześniej Konwersji lub Zamiany jednostek uczestnictwa, przy ustalaniu wysokości opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu docelowym uwzględniane są również opłaty manipulacyjne za zbywanie jednostek uczestnictwa pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi Konwersjami lub Zamianami tych jednostek uczestnictwa (Opłata Wyrównawcza). W przypadku, gdy różnica, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest równa zero bądź mniejsza od zera, opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu nie jest pobierana.

#### **Art. 28. Inne rodzaje opłat**

1. Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny sposób niż określony w art. 25 – 28, w związku z uczestnictwem w Produkcie Specjalnym – na zasadach określonych w art. 30.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1, stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

#### **Art. 29. Zmiana wysokości opłat**

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 25 – 28 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
  - 1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Produktu Specjalnego utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 30,
  - 2) w przypadku odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych, oraz w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa,
  - 3) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
  - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
  - 5) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
  - 6) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
  - 7) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,



- 8) w przypadku gromadzenia oszczędności na IKE.
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Uczestnik ma prawo złożyć zlecenie nabycia na zasadach reinwestycji. Szczegółowe zasady realizacji zleceń w ramach reinwestycji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

## **ROZDZIAŁ VII. Szczególne formy oszczędzania**

### **Art. 30. Produkty Specjalne**

1. Fundusz umożliwi nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktów Specjalnych. Produkty Specjalne mogą być oferowane przez Fundusz w formie: celowych planów inwestycyjnych, pracowniczych programów emerytalnych lub grupowych planów oszczędnościowych.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktu Specjalnego następuje po podpisaniu umowy lub deklaracji uczestnictwa w Produkcie Specjalnym, w której akceptuje się warunki określone w regulaminie Produktu Specjalnego. Umowa lub regulamin prowadzenia danego Produktu Specjalnego w szczególności może określać: kategorie podmiotów mogących być uczestnikami danego Produktu Specjalnego spełniające określone regulaminem warunki, wysokość minimalnej wpłaty w okresie rozliczeniowym, długość okresu oszczędzania i przyznane zniżki w opłatach manipulacyjnych, dodatkowe warunki, które musi spełnić przystępujący do Produktu Specjalnego, w szczególności przy oferowaniu Produktu Specjalnego łącznie z innym produktem finansowym.
3. Produkty Specjalne, w tym celowe plany inwestycyjne (CPI), mogą być prowadzone na następujących zasadach:
  - 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Produktu Specjalnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie lub regulaminie,
  - 2) uczestnictwo w Produkcie Specjalnym wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy (w przypadku CPI) lub minimalnej bądź maksymalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa w Produkcie Specjalnym lub sumy wpłat Uczestnika w ramach danego Produktu Specjalnego lub wysokości jednorazowej wpłaty lub częstotliwości regularnych wpłat,
  - 3) umowa (regulamin) Produktu Specjalnego powinna w szczególności określać nazwę Produktu Specjalnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika Produktu Specjalnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w Produkcie Specjalnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
4. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) na następujących zasadach:
  - 1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego programu,
  - 2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
5. Grupowe plany oszczędnościowe (GPO) mogą być prowadzone na następujących zasadach:
  - 1) przepisy Statutu dotyczące Produktów Specjalnych i PPE stosuje się odpowiednio do GPO,
  - 2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników GPO, Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji uczestników GPO,
  - 3) w ramach GPO Rejestr może zostać otwarty również dla pracodawcy uczestników GPO,
  - 4) Fundusz może zawrzeć umowę GPO wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
6. W ramach produktów specjalnych Uczestnik może równocześnie lokować środki pieniężne w Jednostki Uczestnictwa kilku Subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
7. W ramach produktów specjalnych Towarzystwo może obniżyć wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa do 0,01 zł.

### **Art. 31. Indywidualne Konta Emerytalne**

1. W ramach prowadzenia IKE Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Kategorii C.

2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz gromadzenia oszczędności na IKE określają przepisy Ustawy o IKE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE, z uwzględnieniem ust. 4.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 18 lat.
5. Fundusz wskazuje Oszczędzającemu indywidualny numer IKE, umożliwiający jego identyfikację.
6. Wszelkie zlecenia i dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na IKE powinny być oznaczone numerem IKE wskazanym przez Fundusz w Umowie o prowadzenie IKE.
7. Regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE określa zasady funkcjonowania IKE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i Uczestnika IKE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE. Określa on w szczególności:
  - 1) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKE,
  - 2) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE,
  - 3) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
  - 4) warunki i terminy dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
  - 5) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
  - 6) zasady dokonywania wpłat na IKE w tym wysokość wpłat minimalnych, z uwzględnieniem postanowień art. 20 ust. 3,
  - 7) zasady dokonywania alokacji wpłat na IKE pomiędzy Subfunduszami, albo Subfunduszami i innymi funduszami (subfunduszami) zarządzanymi przez Towarzystwo,
  - 8) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKE i informowania o tych zmianach,
  - 9) zasady pobierania określonych Statutem opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.
8. Regulamin IKE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie Towarzystwa w sieci Internet oraz u Dystrybutorów.
9. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE, liczbą posiadanych IKE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE, zgodnie z obowiązującymi przepisami w Ustawie o IKE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. Pierwsza wpłata na IKE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
10. W Umowie o prowadzenie IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego jako uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Oszczędzającego.
11. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może nastąpić wyłącznie:
  - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
    - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
    - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat na IKE nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,- przy czym przez dokonywanie wpłat na IKE rozumieć należy również jako dokonywanie wpłat na indywidualne konto emerytalne prowadzone na rzecz Oszczędzającego przez inną instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku wypłaty transferowej do IKE;
  - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.
12. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może być dokonywana jednorazowo albo w ratach, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej o dokonanie wypłaty.

13. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, z IKE nie może ponownie założyć IKE.
14. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, jeżeli z IKE dokonał wypłaty pierwszej raty.
15. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
  - 1) z IKE Oszczędzającego do indywidualnego konta emerytalnego prowadzonego przez inną instytucję, z którą Oszczędzający zawarł Umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego,
  - 2) z IKE Oszczędzającego do programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
  - 3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na indywidualne konto emerytalne Uprawnionego albo do programu emerytalnego, do którego Uprawniony przystąpił.
16. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE dokonuje konwersji pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub zamiany pomiędzy Subfunduszami oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.
17. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków oraz wypłaty transferowej określone są w Regulaminie IKE.
18. Umowa może być wypowiedziana z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Termin wypowiedzenia Umowy rozpoczyna się w dniu następującym po dniu otrzymania przez drugą stronę oświadczenia o jej wypowiedzeniu. W przypadku wypowiedzenia Umowy zwrot, wypłata lub wypłata transferowa następuje przed upływem okresu wypowiedzenia.
19. Złożenie zlecenia wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu jest tożsame z wypowiedzeniem Umowy przez Oszczędzającego. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem dokonania przez Fundusze wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu.
20. W przypadku wypowiedzenia Umowy, Oszczędzający składa dyspozycję wypłaty całości środków, wypłaty transferowej lub zwrotu. W przypadku gdy Oszczędzający niełoży jednej z w/w dyspozycji w terminie pozwalającym na jej realizację nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusze odkupią jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE Oszczędzającego i dokonają zwrotu.
21. W przypadku niedokonania przez Oszczędzającego pierwszej wpłaty w terminie 90 dni od podpisania Umowy, Umowa rozwiązuje się z upływem tego terminu. Przez pierwszą wpłatę rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową do IKE.
22. Umowa rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej.
23. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu całości środków, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu ustawy o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do programu emerytalnego.
24. Zwrotowi całości środków podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku wskazanym w ust. 23 – także o kwotę wskazaną w ust. 23.
25. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego zostaje on pouczone o konsekwencjach zwrotu, o których mowa w ust. 24 i jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z tymi konsekwencjami.
26. Oszczędzający może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu części środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE oraz nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
27. Zwrot całości środków następuje także w przypadku, gdy następuje likwidacja Funduszu a Oszczędzający nie spełnia warunków do wypłaty lub wypłaty transferowej, z uwzględnieniem ust. 28.
28. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, Fundusz powiadamia o tym Oszczędzającego w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, informując Oszczędzającego o terminie, w jakim jest on zobowiązany dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego, w celu dokonania wypłaty transferowej oraz o skutkach niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia. Skutkiem

- niedostarczenia potwierdzenia, o którym mowa w niniejszym ustępie, w terminie 45 dni jest zwrot środków przyznanych Oszczędzającemu w postępowaniu likwidacyjnym.
29. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.
  30. Zwrot części środków zgromadzonych na IKE następuje w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 26.
  31. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy lub funduszy zarządzanych przez Towarzystwa, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy lub funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik IKE może dokonywać zamiany pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.
  32. Uczestnik IKE może dokonać konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.
  33. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym, Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej Regulaminem IKE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku konwersji lub zamiany w ramach IKE, o której mowa w ust. 31. Towarzystwo może odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w zdaniach poprzedzających, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika IKE warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

## **ROZDZIAŁ VIII. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy**

### **Art. 32. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy**

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
  - 1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
  - 2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
6. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

## **ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu**

### **Art. 33. Prospekt informacyjny Funduszu oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów**

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz Kluczowe Informacje dla Inwestorów na stronach internetowych Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl).
2. [skreślony]

3. Prospekt informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

#### **Art. 34. Sprawozdania Funduszu**

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl).
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

#### **Art. 35. Inne informacje**

1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl).
2. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Rzeczpospolita". W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku "Rzeczpospolita", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu".

### **ROZDZIAŁ X. Tworzenie nowych Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy**

#### **Art. 36. Utworzenie nowego Subfunduszu**

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy Subfundusz.
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7.
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem, rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego Subfunduszu. Z uwzględnieniem postanowień art. 6 ust. 3 o rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl).
6. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek objętych zapisami.
7. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie lub przez Dystrybutora, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo lub Dystrybutor.
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony, z zachowaniem postanowień artykułu następnego.

10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl) i zamieści w prospekcie informacyjnym Funduszu.

## ROZDZIAŁ XI. Likwidacja Subfunduszu

### Art. 37. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
  - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł;
  - 2) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów w wysokości przewyższającej limity określone:
    - a) dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity – w art. 52 ust. 3 i 4;
    - b) dla Subfunduszu IPOPEMA Agresywny – w art. 63 ust. 3 i 4;
    - c) dla Subfunduszu IPOPEMA Gotówkowy - w art. 74 ust. 3 i 4;
    - d) dla Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji - w art. 85 ust. 3 i 4;
    - e) dla Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek - w art. 96 ust. 3 i 4;
    - f) dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji - w art. 107 ust. 3 i 4;- po przekroczeniu których Towarzystwo obowiązane jest do ich poniesienia z własnych środków.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
  - 1) Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
  - 2) Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
  - 3) O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa. W związku z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo, ogłoszeniem opublikowanym na stronie [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl), wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłoszenia roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu.
  - 4) O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 38 ust. 4.
  - 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
  - 6) Po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
    - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
    - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
    - c) wyliczenie kosztów likwidacji.
  - 7) Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w punkcie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych.
  - 8) Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.

- 9) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
- 10) Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi w art. 52, 63, 74, 85, 96, 107.

## **ROZDZIAŁ XII. Zasady rozwiązania Funduszu.**

### **Art. 38. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
  - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
  - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
  - 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl).
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

## **ROZDZIAŁ XIII. Łączenie Subfunduszy**

### **Art. 39. Tryb łączenia Subfunduszy**

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie Aktywów Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. [skreślony]

## **ROZDZIAŁ XIV. Postanowienia końcowe**

### **Art. 40.**

#### **Obowiązki Statutu**

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

### **Art. 41. Zmiany Statutu**

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl).
4. [skreślony]
5. [skreślony]

6. [skreślony]
7. [skreślony]

**Art. 42.**  
[skreślony]

## **CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE**

### **ROZDZIAŁ XV. Subfundusz IPOPEMA Short Equity**

**Art. 43.**

1. Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, B oraz C.
2. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają art. 15 -23.
3. Opłaty manipulacyjne dotyczące poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem IPOPEMA Short Equity określa art. 50.

**Art. 44. Cel inwestycyjny Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się przede wszystkim poprzez zajmowanie pozycji krótkich w Instrumentach Pochodnych, dla których bazę stanowi indeks WIG20 oraz lokowanie pozostałych środków w inne, dopuszczone statutem instrumenty finansowe.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Przy dokonywaniu lokat aktywów Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

**Art. 45. Przedmiot lokat Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
  - 1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego takie jak bony skarbowe, obligacje, listy zastawne, obligacje zamienne oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
  - 2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych,
  - 3) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, a także jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych,
  - 4) instrumenty udziałowe, takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne instrumenty finansowe, inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
  - 5) kontrakty terminowe na indeks WIG20.
2. [skreślony]
3. Subfundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów na rachunkach bankowych.

**Art. 46. Lokaty Subfunduszu IPOPEMA Short Equity w Instrumenty Pochodne**

1. Subfundusz dokonując lokat w aktywa wskazane w art. 45 ust. 1 pkt 5 będzie stosował następujące limity inwestycyjne:
  - 1) zaangażowanie Subfunduszu w kontrakty terminowe wyznaczane jest w oparciu o wartość kontraktu, obliczoną zgodnie ze wzorem  $10\text{zł} \times \text{kurs kontraktu}$ ,
  - 2) Subfundusz będzie zajmował pozycję krótką w kontraktach terminowych – wartość tych pozycji krótkich wyznaczona zgodnie z ust. 1 pkt 1, będzie wynosiła od 50% do 125 % Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się głównie kryteriami doboru określonymi w art. 5 ust. 5 pkt 5) Statutu oraz następującymi kryteriami:



- 1) ceny, rozumianej jako koszt zawarcia transakcji mającej za przedmiot Instrument Pochodny,
- 2) dostępności, rozumianej jako płynność Instrumentu Pochodnego mierzonej wolumenem obrotu i liczbą otwartych pozycji.
3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystane spekulacyjne w szczególności w celu osiągnięcia wzrostu wartości lokat Subfunduszu wskutek spadku wartości instrumentu bazowego.
4. [skreślony]
5. [skreślony]
6. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk:
  - 1) ryzyko bazy Instrumentu Pochodnego – ryzyko wynikające z możliwości zmniejszania lub zwiększania się, w miarę upływu czasu, wartości bazy danego Instrumentu Pochodnego, to jest różnicy pomiędzy ceną instrumentu bazowego na rynku kasowym (cena spot) a ceną rynkową Instrumentu Pochodnego (cena na rynku terminowym), wskutek czego stopa zwrotu, w danym okresie, z inwestycji w dany instrument bazowy na rynku kasowym może różnić się od stopy zwrotu z inwestycji w Instrument Pochodny;
  - 2) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością wewnętrznych systemów kontrolnych, ryzyko związane z możliwością wystąpienia straty Funduszu wynikającej z niedostosowania zawodności procesów wewnętrznych w Towarzystwie, ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych, jak na przykład m.in. awarie oprogramowania lub sprzętu teleinformatycznego, ryzyko błędów lub oszustw popełnionych przez pracowników, a także straty wynikające ze zdarzeń zewnętrznych, w tym m.in. oszustw zewnętrznych, awarii lub nieprawidłowości działania systemów, w tym teleinformatycznych, po stronie podmiotów zewnętrznych, których działalność ma wpływ na działalność Funduszu i Towarzystwa;
  - 3) ryzyko rozliczenia transakcji – polegające na nieterminowym rozliczeniu transakcji dotyczących Instrumentów Pochodnych zawieranych na rachunek Subfunduszu, nieterminowej realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności podmiotów pośredniczących w zawieraniu transakcji;
  - 4) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych – polegające na niemożności zawarcia transakcji, której przedmiotem jest dany Instrument Pochodny, bez istotnego wpływu na jego cenę rynkową, co może skutkować ograniczeniem stopy zwrotu z inwestycji.
  - 5) ryzyko wbudowanej dźwigni finansowej – w przypadku kontraktów terminowych do zawarcia transakcji i nabycia danego instrumentu finansowego nie jest wymagana wpłata całej kwoty na jego pokrycie, a jedynie posiadanie depozytu zabezpieczającego w wysokości znacznie niższej niż wartość samego instrumentu. Powoduje to zwiększenie potencjalnych zysków Subfunduszu, może jednak także narazić Subfundusz na poniesienie straty z inwestycji przewyższającej wartość posiadanego depozytu zabezpieczającego.

#### **Art. 47. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzycielności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Subfundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bezę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym jest uznany indeks.
5. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

#### **Art. 48. Kryteria doboru lokat Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w kategorii lokat, o których mowa w art. 45 ust. 1 oraz zajmując pozycje krótkie w Instrumentach Pochodnych poprzez sprzedaż kontraktów terminowych w oczekiwaniu zniżki wartości instrumentu bazowego. Zajmowanie pozycji długich będzie dokonywane wyłącznie w

celu zamknięcia lub ograniczenia istniejącej pozycji krótkiej netto w danym Instrumencie Pochodnym poprzez zajęcie pozycji przeciwstawnej tj. w drodze nabywania kontraktów terminowych.

2. Subfundusz będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - 1) lokaty, o których mowa w art. 45 ust. 1 pkt 1 będą stanowić od 0% do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) lokaty, o których mowa w art. 45 ust. 1 pkt 2 będą stanowić od 0% do 25% Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) lokaty, o których mowa w art. 45 ust. 1 pkt 3 będą stanowić od 0% do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 4) lokaty, o których mowa w art. 45 ust. 1 pkt 4 będą stanowić od 0% do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 5) lokaty, o których mowa w art. 45 ust. 1 pkt 5 będą dokonywane zgodnie z art. 46 ust. 1.
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 5 ust. 5 pkt 1) – 5) Subfundusz IPOPEMA Short Equity podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
  - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie rynku,
  - 2) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie rynku oraz danego Instrumentu Pochodnego.

#### **Art. 49. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz każda następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu powinna wynosić odpowiednio, nie mniej niż:
  - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 20.000 zł oraz 5.000 zł,
  - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii B: 500 zł oraz 100 zł,
  - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii C: 500 zł oraz 100 zł.
2. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty w ramach pierwszej wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu danej Kategorii do wartości nie niższej niż określona w ust. 1 minimalna wartość każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej Kategorii.
3. W przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi pierwsza wpłata do Funduszu musi być dokonana jednorazowo i w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

#### **Art. 50. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 25 wynosi:
  - 1) 5 %- dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii A,
  - 2) 5 %- dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii B,
  - 3) 5 %- dla Jednostek Uczestnictwa Kategorii C.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 jest jednakowa dla wszystkich Kategorii Jednostek Uczestnictwa i wynosi 3%.
3. [skreślony]
4. Maksymalna stawka opłaty za Konwersję, o której mowa w art. 27, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, jest jednakowa dla wszystkich Kategorii Jednostek Uczestnictwa i wynosi 1%. Maksymalna stawka opłaty za Zamianę, o której mowa w art. 27, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, jest jednakowa dla wszystkich Kategorii Jednostek Uczestnictwa i wynosi 1%.

#### **Art. 51. Dochody Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 52. Pokrywanie kosztów Subfunduszu IPOPEMA Short Equity**

1. Subfundusz IPOPEMA Short Equity może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 53,

- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
  - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
  - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu IPOPEMA Short Equity, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz IPOPEMA Short Equity,
  - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
  - 9) koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 10) koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
  - 11) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
  - 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu IPOPEMA Short Equity i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
  3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 7), 8), stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu IPOPEMA Short Equity w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
  4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 9) – 12) stanowią koszty limitowane, pokrywane łącznie do wysokości 0,5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity w skali roku.
  5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu Short Equity, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 53.
  6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu IPOPEMA Short Equity, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
  7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

8. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

**Art. 53. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem IPOPEMA Short Equity**

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem IPOPEMA Short Equity pobiera wynagrodzenie stałe jednakowe dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie może być wyższe niż 4 % w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IPOPEMA Short Equity z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
2. Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem IPOPEMA Short Equity ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

(...)<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> postanowienia dotyczące innych subfunduszy wydzielonych w ramach IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Pełna treść prospektu informacyjnego funduszu IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dostępna jest na stronie internetowej [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl).