

Statut mEuro Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tekst jednolity na dzień 23 kwietnia 2026 r.

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą mEuro Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy w języku angielskim mEuro Conservative Open-Ended Investment Fund.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej mEuro Konserwatywny. Fundusz może używać nazwy w języku angielskim mEuro Conservative Fund.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy.
4. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo. Postanowienia Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Fundusz został utworzony na czas nieoznaczony.

Art. 2. Definicje

W Statucie użyto następujących definicji:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem.
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
- 3) **Aktywny Rynek** – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
- 4) **Depozytariusz** – Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16.
- 5) **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 6) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
- 7) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 8) **Fundusz** – mEuro Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- 9) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.
- 10) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 13.
- 11) **Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe** – oznacza papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest podmiot inny niż Skarb Państwa, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska.
- 12) **Marża Kredytowa** – oznacza w odniesieniu do Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych, wyrażoną jako liczba punktów bazowych, miarę ryzyka kredytowego związanego

z inwestycją w dany dłużny papier wartościowy. Marża Kredytowa jest wyznaczona w jeden z następujących sposobów:

- a) Marża Kredytowa ustalona przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny,
- b) Marża Kredytowa jest równa marży kredytowej instrumentu udostępnionej w serwisie informacyjnym LSEG (Refinitiv), Bloomberg lub innym serwisie informacyjnym.

- 13) OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
- 14) Opłata Manipulacyjna** – opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 15) Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
- 16) Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników Funduszu zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu.
- 17) Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu, o której mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.
- 18) Rejestr Małżeński** – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników pozostających w związku małżeńskim.
- 19) Statut** – niniejszy statut Funduszu.
- 20) Średnia Marża Kredytowa** – wartość ustalona jako średnia arytmetyczna Marży Kredytowej z każdego Dnia Wyceny przypadającego w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym miesiąc, w którym następuje jej ustalenie. Ustalenie jest dokonywane przez Towarzystwo w terminie do piętnastego dnia każdego miesiąca. W przypadku papierów wartościowych, które nie posiadają wystarczającej historii danych z uwagi na ich pierwszą emisję, za Średnią Marżę Kredytową przyjmuje się marżę odsetkową wynikającą z warunków emisji.
- 21) Towarzystwo** – mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa.
- 22) Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Funduszem.
- 23) Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 24) Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 25) Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
- 26) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa lub WANJU** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które w tym dniu zapisane są na Rejestrze Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
- 27) Zgromadzenie Uczestników, Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z przepisami Ustawy i postanowieniami Statutu.
- 28) Zmodyfikowana Duracja** – szacunkowa zmiana wartości części dłużnej portfela Funduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczana z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela Funduszu.

Art. 3. Towarzystwo

- 1.** Organami Funduszu są: Towarzystwo i Zgromadzenie Uczestników.
- 2.** Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
5. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułów, o których mowa powyżej.

Art. 4. Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany,
 - 2) zmianę funduszu podstawowego,
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy,
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
4. Udział w Zgromadzeniu Uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Uczestników w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący Zgromadzenie Uczestników.
5. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników oraz informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
7. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 6, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej www.mtfi.pl. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
9. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
10. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
11. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

12. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
13. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
14. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
15. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
16. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
17. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
18. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
19. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.
20. Prawo do wniesienia powództwa, o którym mowa w ust. 19, wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
21. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Art. 5. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu na podstawie umowy jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
3. Umowa z Depozytariuszem określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
4. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 6. Przedmiot działalności Funduszu

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
2. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ II. Wpłaty do utworzenia Funduszu

Art. 7. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.
2. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 10.000,- (dziesięć tysięcy) euro.

- 3.** W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100,- (sto) euro. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.
- 4.** Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 5.000.000,- (pięć milionów) euro.
- 5.** Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby, które zgodnie z postanowieniami Statutu mogą być Uczestnikami Funduszu.
- 6.** Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia zapisów. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 4. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo poinformuje w sposób określony w art. 37.
- 7.** Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
- 8.** Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.
- 9.** Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą być również złożone za pośrednictwem zdalnych kanałów dostępu, w tym Internetu i serwisu telefonicznego, na warunkach obowiązujących w podmiocie przyjmującym zapisy na Jednostki Uczestnictwa.
- 10.** Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
- 11.** Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 12.** Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonanej przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.
- 13.** Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.
- 14.** Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 15.** Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz ceny Jednostki Uczestnictwa.
- 16.** W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowanych w związku z utworzeniem Funduszu mogą być przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
- 17.** Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:
 - 1)** w którym postanowienie sądu 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 6 miesięcy (licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu) na złożenie wniosku o wpisanie funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych, w którym to terminie Towarzystwo nie złożyło ww. wniosku,
- zwraca wpłaty do Funduszu, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-3.
18. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 17.
19. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą Towarzystwo staje się organem Funduszu.
20. Warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

Art. 8. Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być krajowe lub zagraniczne: osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:
- 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa, w tym również na wspólny rachunek małżonków,
 - 2) odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) ustanowienia i odwołania pełnomocnika,
 - 4) ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
 - 5) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 6) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 7) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Art. 9. Sposób dokonywania czynności prawnych

1. Osoby fizyczne mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa:
- 1) osobiście - w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych,
 - 2) wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych,
 - 3) wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych.
2. Osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.
3. Osoba działająca w imieniu osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia odpowiednio Funduszowi lub Dystrybutorowi dokumentów potwierdzających umocowanie.

Art. 10. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do jednego Rejestru.
3. Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem, że w pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej lub jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanawianie dalszych pełnomocników będących pracownikami tych podmiotów. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub złożone w obecności osoby zatrudnionej przez Towarzystwo lub Dystrybutora lub w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.
5. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami kraju powinno ono zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938). Powyższe wymogi stosuje się także do cofnięcia lub zmiany pełnomocnictwa.
6. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski. Towarzystwo może zażądać uwierzytelnienia pełnomocnictwa przez tłumacza przysięgłego.
7. Uczestnik obowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.
8. 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 odpowiednio u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
9. Udzielenie pełnomocnictwa do działania w zakresie wspólnego Rejestru Małżeńskiego może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków, do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
10. Pełnomocnik obowiązany jest do okazania dokumentu pełnomocnictwa w oryginale.
11. Pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jaki przysługuje mocodawcy, chyba że z treści pełnomocnictwa wynika co innego.
12. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą sprzeczne ze sobą zlecenia, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło lub zostało odwołane, jeśli Fundusz nie został o tym poinformowany.
13. Towarzystwo może wyłączyć możliwość dokonywania niektórych czynności przez pełnomocników. W takim przypadku, informacja o rodzaju czynności, których nie będzie mógł dokonać pełnomocnik, zawarta będzie w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 11. Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, zlecenia będą realizowane w następującej kolejności: zlecenie blokady Rejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W dalszej kolejności realizowane są zlecenia dotyczące nabycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w art. 12.

Art. 12. Kolejność realizacji zleceń

1. Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, które to zlecenia realizowane będą w pierwszej kolejności.
2. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego zleceń odkupienia lub zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Funduszu, dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym realizacja następuje po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią w następującej kolejności: nabycie, a potem odkupienie.
3. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma kilka zleceń odkupienia lub kilka zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa lub wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym realizacja następuje po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa**Art. 13. Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz zbywa następujące kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,- różniące się w szczególności opłatami obciążającymi Aktywa Funduszu oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, której wysokość określa art. 14 Statutu.
4. Jednostki Uczestnictwa:
 - 1) kategorii A – są zbywane wyłącznie w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonej na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo lub mBank S.A. w zamian za wpłaty w euro. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem dystrybutorów.
 - 2) kategorii B – są zbywane wyłącznie za wpłaty w euro. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.
 - 3) kategorii C – są zbywane wyłącznie za wpłaty w euro. Jednostki Uczestnictwa kategorii C zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.
5. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich.
7. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.
8. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
9. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

- 10.** Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
- 11.** Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 12.** Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
- 13.** Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
- 14.** Przepisy ust. 9-13 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
- 15.** Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Rejestrach.

Art. 14. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu

- 1.** Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż:
 - 1)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1.000,- (tysiąc) euro,
 - 2)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 10.000,- (dziesięć tysięcy) euro,
 - 3)** w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1.000,- (tysiąc) euro.
- 2.** Każda następna minimalna wpłata do Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C wynosi 1000,- (tysiąc) euro, przy czym w przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka Rejestrów, minimalna wartość wpłaty obowiązuje odrębnie dla każdego Rejestru.

Art. 15. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

- 1.** Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
- 2.** Jeżeli Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia w postaci elektronicznej, w szczególności nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
- 3.** Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu, w tym za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.
- 4.** Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem.

Art. 16. Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, który stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. Rejestr Uczestników Funduszu jest prowadzony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.
3. Rejestr obejmuje w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
 - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych oraz danych pełnomocników zawartych w Rejestrze. Oświadczenie o zmianie danych, jest dokonywane w formie pisemnej, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa albo przez notariusza.

Art. 17 Rejestr Małżeński

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim, w którym obowiązuje wspólność majątkowa, mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny Rejestr Małżeński zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych.
2. Małżonkowie spełniający warunki wskazane w ust. 1, działający łącznie, przed otwarciem wspólnego Rejestru Małżeńskiego, są zobowiązani do złożenia oświadczenia, że:
 - 1) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) wyrażają zgodę na wykonanie przez każdego z małżonków na ich wspólny Rejestr wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady Rejestru i jego zamknięcie, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
 - 3) wyrażają zgodę na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków, w takim wypadku odpowiednio Fundusz lub Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
 - 4) przyjmują do wiadomości, że Fundusz oraz Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków odmiennych zleceń,
 - 5) zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej.
3. Zamknięcie wspólnego Rejestru Małżeńskiego i rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Rejestru Małżeńskiego, następuje w wyniku:
 - 1) ustania wspólności majątkowej w związku z wystąpieniem zdarzeń określonych przepisami prawa, w tym w szczególności w przypadku:
 - a) ustania małżeństwa na skutek śmierci jednego z małżonków,

- b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
 - c) unieważnienia małżeństwa,
 - d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej,
 - 2) orzeczenia sądowego o ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków.
 - 4. Zniesienie współwłasności Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Małżeńskim następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.
 - 5. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z niniejszym artykułem.

Art. 18. Blokada Rejestru

- 1. Fundusz może dokonać blokady odwoławczej Rejestru na żądanie Uczestnika Funduszu, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupu lub transferu jednostek uczestnictwa.
- 2. Blokada Rejestru 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 Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego dyspozycji o blokadzie Rejestru.
- 3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Rejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 5 Dni Roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 19. Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

- 1. Z chwilą otrzymania przez Fundusz informacji o śmierci Uczestnika nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze zmarłego Uczestnika, z zastrzeżeniem kolejnych ustępów.
- 2. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Rejestrach zmarłego Uczestnika, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
 - 2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrach zmarłego Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrach zmarłego Uczestnika, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
- 3. Postanowienie ust. 2 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka.
- 4. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nieodkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 2, nie wchodzi do spadku po zmarłym Uczestniku Funduszu.
- 5. Dyspozycja, o której mowa w ust. 2 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.
- 6. Dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa mogą być składane przez spadkobiercę, a w przypadku więcej niż jednego spadkobiercy, wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców, którzy przedstawiają określone w przepisach prawa dokumenty stwierdzające nabycie spadku albo, w przypadku więcej niż jednego spadkobiercy, stwierdzające

dokonanie działu spadku, w tym stosowne orzeczenie sądu lub sporządzona w wymaganej prawem formie umowa działu spadku.

7. W przypadku śmierci Uczestnika będącego posiadaczem Rejestru Małżeńskiego, połowa liczby Jednostek Uczestnictwa na takim Rejestrze pozostanie w dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a reszta Jednostek Uczestnictwa podlegać będzie podziałowi między spadkobierców zgodnie z umownym lub sądowym działem spadku.

ROZDZIAŁ V. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 20. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w Statucie oraz aktualnym Prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i żądania odkupienia.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Funduszu w każdym Dniu Wyceny.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po złożeniu zlecenia oraz dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia.
6. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po zgłoszeniu żądania ich odkupienia chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.
7. Do terminów, o których mowa w ust. 5 i 6, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupowania Jednostek Uczestnictwa.
8. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
9. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
10. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa są wypłacane w walucie euro.
11. Wpłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika.

Art. 21. Zawieszenie zbywania i odkupowania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie oraz w niniejszym artykule.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę 10% wartości aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

4. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz poinformuje o tym fakcie na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.
5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

ROZDZIAŁ VI. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 22. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo nie pobiera opłat za otwarcie nowego Rejestru, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu ani za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ VII. Polityka inwestycyjna Funduszu

Art. 23. Cel inwestycyjny

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania denominowane w euro.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 24. Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, tj. na rynkach: NYSE American, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Toronto Stock Exchange, Montreal Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange oraz London Stock Exchange,
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Funduszu,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank

Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub

- b)** emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym,
 - 5)** emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1), papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż wskazane w pkt 1), 2) oraz 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu,
 - 6)** jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 7)** tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 8)** tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.
- 2.** Fundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – 8) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 3.** W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub tytuły uczestnictwa emitowane przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa.

Art. 25. Kryteria doboru lokat

- 1.** Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie stabilnych stóp zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 2.** Główne kryteria doboru dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego to:
 - 1)** analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 2)** prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
 - 3)** ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,
 - 4)** ocena ryzyka kredytowego emitentów dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,
 - 5)** bieżąca i prognozowana rentowność dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,
 - 6)** płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

3. Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania to:
- 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Fundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
 - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej w krajach emitentach papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) ocena sytuacji na rynkach papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
 - 5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
 - 6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.
4. Głównym kryterium doboru depozytów bankowych będzie możliwa do uzyskania rentowność przy zachowaniu bezpieczeństwa i wysokiej płynności lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 26. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, tj. na rynkach: NYSE American, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Toronto Stock Exchange, Montreal Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange, London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Funduszu,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
 - 4) bazę instrumentów pochodnych stanowią następujące instrumenty finansowe: dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

- 1) stroną transakcji tymi instrumentami pochodnymi jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:
 - a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennej możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. Fundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:
 - 1) kontrakty terminowe futures na kursy walut,
 - 2) kontrakty terminowe futures na obligacje,
 - 3) kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na kursy walut.
4. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, stosowane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwia wykorzystanie nieefektywności wyceny instrumentów pochodnych względem rynku instrumentów bazowych oraz jest korzystniejsze pod względem bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
5. Jeżeli zawierane przez Fundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne mają na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałyby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
 - 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna,
 - 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
7. Postanowień ust. 6 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Art. 27. Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne

- 1.** Fundusz lokuje Aktywa z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-18.
- 2.** Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą lub subfunduszach wydzielonych w tych podmiotach, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy dłużnych.
- 3.** Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania, w tym subfunduszu wydzielonego w takim podmiocie, do kategorii funduszy dłużnych, określonej w ust. 2 konieczne jest spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:
 - 1)** zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak: obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, lub
 - 2)** benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1) wynosi co najmniej 66%.
- 4.** Fundusz lokuje co najmniej 50% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD.
- 5.** Udział obligacji korporacyjnych, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacji komunalnych będzie wynosił nie więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu.
- 6.** Udział lokat denominowanych w euro nie będzie niższy niż 80% wartości Aktywów Funduszu.
- 7.** Wartość Zmodyfikowanej Duracji Funduszu nie może przekroczyć 2,5.
- 8.** Udział Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych w Aktywach Funduszu nie może przekraczać:
 - 1)** 10% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 300 punktów bazowych,
 - 2)** 5% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 400 punktów bazowych,
 - 3)** 0,1% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej powyżej 600 punktów bazowych.
- 9.** Fundusz nie może lokować więcej niż:
 - 1)** 6% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej niższej niż 300 punktów bazowych,
 - 2)** 2% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej równej lub wyższej niż 300 punktów bazowych,
 - 3)** 1% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 400 punktów bazowych.
- 10.** Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów w instrumentach finansowych, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

- 11.** Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.
- 12.** Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie, tj. Francję, Hiszpanię, Niemcy lub Włochy, pod warunkiem, że lokaty te są dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie przekracza 30% wartości Aktywów Funduszu.
- 13.** Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości Aktywów Funduszu.
- 14.** Z zastrzeżeniem ust. 15, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 15.** Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
- 16.** Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
- 17.** Łączna wartość lokat Funduszu, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 16, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.
- 18.** Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 19.** Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
- 20.** Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 28. Pożyczki i kredyty

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

ROZDZIAŁ VIII. Wycena Aktywów Funduszu

Art. 29. Częstotliwość dokonywania wyceny

- 1.** Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
- 2.** Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej

przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

3. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30, w dniu dokonywania wyceny Funduszu.
4. Walutą w której wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala zobowiązania Funduszu jest euro.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Funduszu oblicza się w euro.

Art. 30. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ IX. Dochody Funduszu

Art. 31. Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów.

ROZDZIAŁ X. Koszty Funduszu

Art. 32. Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Fundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do nieprzekraczającej wyższej z dwóch kwot: 15.000 (piętnaście tysięcy) euro albo 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości 30.000 (trzydzieści tysięcy) euro – za okres trwania likwidacji,
 - 8) koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 120.000,- (sto dwadzieścia tysięcy) euro - za okres trwania likwidacji,
 - 9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza – do wysokości 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,

- 10)** koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu – do wysokości nieprzekraczającej wyższej z dwóch kwot: 20.000,- (dwadzieścia tysięcy) euro albo 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
 - 11)** koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru Uczestników – do wysokości 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,
 - 12)** opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 5.000,- (pięć tysięcy) euro w skali roku.
- 2.** Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Funduszu 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.** Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności koszty: koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 5, koszty dystrybucji, jak też koszty funkcjonowania Funduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
 - 4.** Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XI. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Art. 33. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

- 1.** Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.
- 2.** Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem nie może być wyższe niż:
 - 1)** 0,9% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
 - 2)** 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
- 3.** Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- 4.** Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
- 5.** Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- 6.** Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca.
- 7.** Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem, na zasadach określonych w ust. 8 – 16. Przyjęty wzorec stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, z zastrzeżeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
- 8.** Użyte w niniejszym artykule terminy mają następujące znaczenie:
 - 1) Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne.

Od dnia 1 stycznia 2027 r. dla Funduszu oblicza się dzienną stopę zwrotu z następującego wskaźnika referencyjnego:

$100\% \times \text{Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year Index}$

gdzie:

Bloomberg Euro-Aggregate: 1-3 Year Index to indeks obejmujący obligacje o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat. W skład indeksu wchodzi dłużeń papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu i ratingu inwestycyjnym denominowane w euro, w tym obligacje skarbowe, obligacje jednostek samorządu terytorialnego, obligacje korporacyjne oraz instrumenty sekurytyzowane (Bloomberg Ticker: LE13TREU Index).

- 2) **Dzienna rentowność Benchmarku** wyznaczana jest jako suma iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag, w każdym Dniu Wyceny Funduszu. Stopy zwrotu z poszczególnych indeksów ustalane są w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości indeksu w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.

Stopa zwrotu z depozytu stałoprocentowego, o ile jest on częścią wskaźnika referencyjnego, jest wyznaczana zgodnie z bazą ACT/365 pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny, po stawce z Dnia Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość któregośkolwiek z powyższych indeksów nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.

- 3) **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 10.
- 4) **Okres Odniesienia** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych. Pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż pierwszego Dnia Wyceny w 2027 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2031 roku, z zastrzeżeniem ust. 10.
- 5) **Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym** – stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona jako iloraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem Rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przed rozpoczęciem Okresu Rozliczeniowego, zaokrąglonych do dwóch miejsc po przecinku.
9. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- 1) Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym,
 - 2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), pokrywa w danym Okresie Odniesienia ewentualną ujemną różnicę z poprzednich Okresów Rozliczeniowych między Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, a rentownością Benchmarku.
10. W przypadku rozpoczęcia lub zakończenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii w trakcie roku kalendarzowego:
- 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny następnego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień;
 - 2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego;
 - 3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych.
 - 4) W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa, które przestały występować w trakcie roku kalendarzowego, wynagrodzenia zmiennego do końca tego roku kalendarzowego się nie nalicza.

- 11.** W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

- 1)** Wartość procentowa wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$SF_{DW} = \max [0, (\alpha + L) \times ST]$$

gdzie:

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

ST – wyrażona procentowo, maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca 20%, z tym, że Towarzystwo ma prawo zmniejszyć wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

α – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym, a rentownością Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

$$\alpha = R_{FUND} - R_{BENCH}$$

R_{FUND} – Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym;

R_{BENCH} – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu na każdy Dzień Wyceny z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

R – oznacza rok bieżącego Okresu Rozliczeniowego,

α_4 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-4;

α_3 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-3;

α_2 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-2;

α_1 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-1;

L – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między Rentownością Funduszu i rentownością Benchmarku;

Wartość L jest ustalana w następujący sposób:

- I. Ustala się α_4 w roku R-4,
- II. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i α_4 .
- III. Ustala się α_3 w roku R-3,
- IV. Do wyniku operacji z II dodaje się wynik operacji z III,
- V. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z IV,
- VI. Ustala się α_2 w roku R-2,
- VII. Do wyniku operacji z V dodaje się wynik operacji z VI,
- VIII. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z VII,
- IX. Ustala się α_1 w roku R-1,
- X. Do wyniku operacji z VIII dodaje się wynik operacji z IX,
- XI. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z X, ustalając w ten sposób L;

W 2027 roku wartość L wynosi 0%. W 2028 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-VIII. W roku 2029 wartość L ustala się pomijając kroki I-V. W 2030 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-II.

- 2)** Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RSF = (SF_{DW} - SF_{DW-1}) \times WANJU_0 \times LJU_{DW}$$

gdzie:

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

SF_{DW-1} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

WANJU₀ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy;

LJU_{DW} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RSF_{DW} = \max [0, RSF + RSF_{DW-1} - RSF_{DW_OD}]$$

gdzie:

RSF_{DW} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RSF_{DW-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW_OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa

$$RSF_{DW_OD} = LJU_{OD\,DW-1} / LJU_{DW-1} \times RSF_{DW-1}$$

gdzie:

LJU_{OD\,DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny;

LJU_{DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

- 12.** Przy spełnieniu powyższych warunków, rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym (R_{FUND}) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (R_{BENCH}), to znaczy, gdy w Okresie Rozliczeniowym spełniony jest warunek:

$$\alpha \geq 0 \text{ oraz } R_{FUND} < 0$$

Oznacza to, że wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone i wypłacone Towarzystwu również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym Okresie Rozliczeniowym.

- 13.** Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, uwzględnia się jako zobowiązanie Funduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
- 14.** Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
- 1)** w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 11 pkt 3),

- 2) w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 11 pkt 4),
 - 3) w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu – w przypadku likwidacji Funduszu,
 - 4) W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, rezerwa na wynagrodzenie zmienne utworzona w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmowanym podlega połączeniu z rezerwą na wynagrodzenie zmienne utworzoną w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmującym w Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie.
15. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
- 1) dla wynagrodzenia określonego w ust. 14 pkt 1), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego,
 - 2) dla wynagrodzenia określonego w ust. 14 pkt 2), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc,
 - 3) dla wynagrodzenia określonego w ust. 14 pkt 3), w terminie 14 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
15. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XII. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 34. Prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz dokument zawierający kluczowe informacje na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.
2. Fundusz publikuje stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję dokumentów zawierających kluczowe informacje.
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje.
4. Prospekt informacyjny dostępny jest w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 35. Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa: www.mtfi.pl.
2. Wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 36. Publikacja składu portfela Funduszu

1. Fundusz, na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl będzie publikować informacje o poszczególnych składnikach lokat Funduszu w formie tabeli, w formacie pliku pdf, obejmującej: nazwy składników lokat Funduszu, kodów składników lokaty, ilość danego składnika lokat, walutę składnika lokat, jego wartość i oraz udział procentowy według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca.
2. Publikacja składu portfela Funduszu następuje w terminie do ostatniego dnia miesiąca następującego po danym miesiącu kalendarzowym, dla którego publikowany jest skład portfela.

Art. 37. Inne informacje

1. Fundusz, na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii, niezwłocznie po ich ustaleniu.
2. W przypadku nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy „Parkiet”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu”.

ROZDZIAŁ XIII. Inne postanowienia**Art. 38. Zasady rozwiązania Funduszu**

1. Fundusz podlega rozwiązaniu z przyczyn określonych Ustawą.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn określonych Ustawą. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 2 000 000 euro w ostatnim Dniu Wyceny w każdym z trzech kolejnych następujących po sobie miesiącach, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu jest niezwłocznie publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich uczestników Funduszu, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Art. 39. Zaprzestanie zarządzania Funduszem

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem:
 - 1) z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - 2) z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub od dnia wygaśnięcia takiego zezwolenia.
2. W wypadku przewidzianym w ust. 1 pkt 2), uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz.

Art. 40. Przejęcie zarządzania Funduszem

1. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, z zastrzeżeniem spełnienia warunków określonych przepisami prawa.

2. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu.

Art. 41. Zmiany Statutu

1. Towarzystwo dokonuje zmiany Statutu w formie aktu notarialnego.
2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w przypadkach wskazanych w Ustawie..
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.

Art. 42. Rozstrzyganie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku ze Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.