

STATUT
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

STATUT
TOTAL FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”, lub nazwą skróconą „TOTAL FIZ”, zwany dalej w Statucie “Funduszem”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz. 157, z późn. zm.), zwanej dalej “Ustawą”, emitującym wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt. 39 Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Art 2. Czas trwania Funduszu

1. Fundusz został utworzony na czas określony, do 31 stycznia 2021 roku.
2. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę w sprawie przedłużenia czasu trwania Funduszu. Podjęcie uchwały, o której mowa w zdaniu poprzednim powinno nastąpić nie później niż w dniu 31 grudnia 2020 r.

Art 3. Definicje i skróty

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1) **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych i wydanych Uczestnikom Certyfikatów Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem, iż Certyfikaty Inwestycyjne serii A muszą zostać opłacone w całości w okresie przyjmowania zapisów, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
- 2) **Aktywa Netto Funduszu** - Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 3) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 4) **Baza instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.
- 5) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe imienne nieposiadające formy dokumentu.
- 5a) **Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
- 6) **Depozytariusz** – podmiot wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu.
- 7) **Dzień Wyceny** - Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
- 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.
 - 8a) **Ekspozycja AFI** - rozumie się przez to ekspozycję związaną z wszelkimi strukturami finansowymi lub prawnymi, obliczoną zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.
- 9) **Ewidencja Uczestników Funduszu** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Towarzystwo.
- 10) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 11) **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 instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
- 12) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** - rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.

STATUT
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 13) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 13a) **kontrahent** - podmiot będący stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
- 14) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 15) **Sąd Rejestrowy** - Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych.
- 16) **Statut** - Statut TOTAL Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
- 17) **Towarzystwo** – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9.
- 18) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, wskazana w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu.
- 19) **Ustawa o ofercie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zm.).
- 19a) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 1636 ze zm.).
- 20) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny** - wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 21) **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 22) **Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie i Ustawie.

ROZDZIAŁ II. ORGANY FUNDUSZU

Art 4. Organy Funduszu

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Art 5. Towarzystwo

- 1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
- 1a Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
- 2. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
- 3. 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

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art 6. Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów (a w przypadku, o którym mowa w ust. 10 poniżej, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów) zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów.
3. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów dokonywane jest przez Uczestnika w formie pisemnej lub pocztą elektroniczną (ze wskazanego w formularzu zapisu lub formularzu aktualizacji danych, adresu email Uczestnika), w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację tego Uczestnika przez Towarzystwo, poprzez złożenie dyspozycji blokady Certyfikatów Inwestycyjnych do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.
4. Towarzystwo dokonuje, w Ewidencji Uczestników Funduszu, blokady Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika, który zgłosił, w trybie określonym w ust. 2 - 3 powyżej, zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów, chyba, że w zgłoszeniu, o którym mowa w ust. 2, Uczestnik wskaże dłuższy termin blokady.
5. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej www.ipopema.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów.
6. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
7. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 6, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
8. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 5, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz jednocześnie Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
12. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu (w Warszawie).

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

13. Z zastrzeżeniem ust. 10, Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 5.
14. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.

Art 7. Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - 1) rozwiązania Funduszu;
 - 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 3) wyrażenia zgody na:
 - a) zmianę Depozytariusza,
 - b) emisję obligacji przez Fundusz,
 - c) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych, a także z zastrzeżeniem, iż Zgromadzenie Inwestorów może przed dokonaniem nowej emisji określić krąg podmiotów, do których kierowana będzie propozycja objęcia Certyfikatów nowej emisji,
 - d) /skreślony/
 - e) wydawanie Uczestnikowi Certyfikatów, który nie opłacił całej ceny emisyjnej Certyfikatów w przypadku emisji Certyfikatów serii B i następnych, o ile uchwała Zgromadzenia Inwestorów w przedmiocie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii przewiduje taką możliwość,
 - f) emisję Certyfikatów Inwestycyjnych, w przypadku której cena emisyjna będzie niższa, niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
 - g) przedłużenie czasu trwania Funduszu, w sposób o którym mowa w art. 2 ust. 2 Statutu,
 - h) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
 - i) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw przez zarządzającego z UE (przez co rozumie się osobę prawną z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi).
2. Żadna decyzja inwestycyjna nie wymaga dla swojej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.

Art 8. Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
4. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
5. Uchwały w sprawie zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu są podejmowane bezwzględną większością głosów.
6. skreślony
7. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
8. skreślony
9. Uchwała w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w przypadku której cena emisyjna będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji podejmowana jest zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników.
10. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

ROZDZIAŁ III. DEPOZYTARIUSZ. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

Art 9. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.
2. /skreślony/
3. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.
4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie oraz umowie o pełnienie funkcji depozytariusza.-----
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.-----
6. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy. -----

**ROZDZIAŁ IV. WPLĄTY DO FUNDUSZU. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA
ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.**

Art 10. Wysokość wpłat do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 200.000 złotych oraz wyższa niż 500.000.000 złotych.
3. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w formie pieniężnej

Art 11. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie nie mniej niż 2 000 i nie więcej niż 5 000 000 Certyfikatów serii A.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie dwa tysiące Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem art. 12. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego będzie wynosić 100 zł.
4. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
5. Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

Art 12. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać będzie maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.
2. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Art 13. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo w Warunkach Emisji. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 30 dni. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne określone zostaną w Warunkach Emisji.
2. Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie trwało w okresie przyjmowania zapisów.
3. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.

Art 14. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
3. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Art 15. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności poświadczenia podpisu notarialnie) lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez Towarzystwo. Aby stwierdzić, czy istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej (bez potwierdzenia notarialnego), osoba zapisująca się na Certyfikaty powinna skontaktować się bezpośrednio z Towarzystwem.
5. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).
6. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

instrumentów finansowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

7. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną.
8. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.
9. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii.
10. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z uwzględnieniem postanowień ust. 6.

Art 16. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne powinna zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.
2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o opłatę manipulacyjną, na zasadach określonych w ust. 6-10.
3. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy wskazany w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Inwestycyjnych wskazanej w zapisie.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
6. Towarzystwo pobiera opłatę w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. Opłata, o której mowa w ust. 6, nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu.
8. Opłata manipulacyjna, o której mowa w ust. 6, stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
9. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nie przekroczy 2% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis lub w inny sposób zróżnicowana przez Towarzystwo. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji.
10. Towarzystwo może postanowić o zniesieniu opłaty, o której mowa w ust. 9, lub jej zmniejszeniu w stosunku do wszystkich lub części osób dokonujących zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.

Art 17. Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne TOTAL FIZ”.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

4. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

Art 18. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 16.
2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.
4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych decyduje kolejność złożonych zapisów. Osobom, które złożyły zapisy na Certyfikaty i dokonały ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów danej emisji objętej zapisami przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane. Certyfikaty nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę dla danej emisji, nie będą realizowane.

Art 19. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych może być spowodowane:
 - 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej ostatnim dniem przyjmowania zapisów,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu.
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na przynajmniej 1 Certyfikat,
2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dojdęcia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) prawomocną odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - 2) upływem 3 miesięcy od zakończenia terminu określonego w Statucie na dokonanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, jeżeli Towarzystwo zebrało wpłaty w wysokości określonej w Statucie i nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1 Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.
4. W przypadkach określonych w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

Art 20. Kolejne emisje certyfikatów

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Fundusz może dokonać jednocześnie więcej niż jednej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
 2. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywane będą na zasadach określonych w Warunkach Emisji dotyczących danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
 3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji nastąpi po zmianie Statutu Funduszu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt. 7 – 9 Ustawy, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów.
 4. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
 5. Fundusz przeprowadzi kolejne Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych, oznaczone kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B”.
- 5a.** Poza emisjami, o których mowa w ust. 5 powyżej, Fundusz może przeprowadzać w każdym roku kalendarzowym Emisje Specjalne. Certyfikaty Inwestycyjne w ramach każdej z Emisji Specjalnych oferowane będą za cenę emisyjną równą 1 zł za każdy Certyfikat, przy czym maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach danej Emisji Specjalnej, oferowanych wyłącznie osobom, o których mowa w ust. 5d lub podmiotom przez nie wskazanym, będzie uzależniona od przyrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym oferowana jest dana Emisja Specjalna, z uwzględnieniem wszakże najwyższej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w grudniu w okresie dwóch lat kalendarzowych poprzedzających powyższy okres (mechanizm „High-Water Mark” w okresie dwóch lat). Jeżeli powyższy przyrost Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym roku nie przekracza 10%, wówczas maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach Emisji Specjalnej wyniesie 1. Jeżeli zaś przyrost ten przekracza 10%, wówczas maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych oferowanych w ramach Emisji Specjalnej wyniesie, wyrażoną jako liczba całkowita zaokrąglona w dół, równowartość 18% sumy cząstkowych przyrostów (lub spadków) wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w odniesieniu do każdego Certyfikatu z osobna w stosunku do Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w miesiącu grudniu roku poprzedniego.
- 5b.** Emisje Specjalne oznacza się literą „S” i kolejnymi cyframi arabskimi począwszy od cyfry „1”. Emisje Specjalne przeprowadza się każdego kolejnego roku kalendarzowego, w liczbie nie większej niż jedna Emisja Specjalna w danym roku kalendarzowym, pod warunkiem że Zgromadzenie Inwestorów wyrazi na nią zgodę. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty każdej kolejnej Emisji Specjalnej, począwszy od roku 2017, przypada każdego 7 dnia następującego po Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 26 ust. 3 pkt 1 Statutu przypadającym w styczniu każdego roku kalendarzowego.
- 5c./skreślony/**
- 5d.** Emisje Specjalne nastąpią poprzez imienne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane wyłącznie do: Pana Konrada Łapińskiego, Pana Roberta Przytuła, Pana Tomasza Markowskiego lub do wskazanych przez nich podmiotów – wyłącznie w przypadku gdy osoby te będą zatrudnione w Towarzystwie w Departamencie Zarządzania Funduszem TOTAL i będą zarządzały Funduszem.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

5e. W związku z postanowieniem ust. 5a, w przypadku gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej Emisji Specjalnej będzie wyższa niż 1 PLN, wówczas cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu oferowanych w ramach każdej z Emisji Specjalnych będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej Emisji Specjalnej. Maksymalna wysokość różnicy między Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny, o której mowa w zdaniu poprzednim a ceną emisyjną Certyfikatu danej Emisji Specjalnej nie może być większa niż 99,99% Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej Emisji.

5f. W związku z postanowieniem ust. 5a, łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z każdą kolejną Emisją Specjalną, nie może być niższa niż 1 (jeden) PLN. Maksymalna wysokość wpłat do Funduszu w związku z każdą kolejną Emisją Specjalną nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach danej Emisji Specjalnej (MLES) oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej Emisji Specjalnej. Wartość MLES określona będzie zgodnie z poniższą formułą:

- 1) Wartość MLES jest naliczana, jako suma wartości cząstkowych ustalonych w odniesieniu do każdego Certyfikatu, który istniał w roku obrotowym Funduszu poprzedzającym rok kalendarzowy, w którym następuje Emisja Specjalna, według poniższego wzoru.

Jeżeli spełnione są łącznie dwa warunki:

- i. $WANCI_K / WANCI_12 \geq 1,1$ oraz
- ii. $WANCI_K > WANCI_HWM$ (przy czym warunek ten ma zastosowanie do Emisji Specjalnych począwszy od 2011 r.)

- wówczas:

$$MLES = \max(1; \sum_{i=1}^n (0,18 * [WANCI_1_i - WANCI_0_i] / WANCI_1_i))$$

gdzie:

WANCI_K – ostatnia wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed ujęciem Zobowiązania z tytułu Emisji Specjalnej w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ma się rozpocząć dana Emisja Specjalna;

WANCI_12 - wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalono WANCI_K, lub cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B – w odniesieniu do 2009 roku;

WANCI_24 – wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalono WANCI_12;

WANCI_HWM – wyższa z wartości: WANCI_12 lub WANCI_24;

max(A; B) – funkcja zwracająca wyższą z wartości A lub B;

MLES – maksymalna liczba certyfikatów inwestycyjnych oferowanych w ramach danej Emisji Specjalnej;

i – oznaczenie każdego kolejnego Certyfikatu, który istniał w okresie obrotowym, za który naliczana jest wartość MLES, w odniesieniu do każdej serii Certyfikatów;

n – całkowita liczba Certyfikatów, w odniesieniu do których naliczana jest wartość MLES;

WANCI_1_i – wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed ujęciem Zobowiązania z tytułu Emisji Specjalnej w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ma się rozpocząć dana Emisja Specjalna;

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

(a) określona w Dniu Wyceny, w którym dokonana została wycena wartości Aktywów Netto na Certyfikat na potrzeby faktycznie zrealizowanego wykupu i-tego Certyfikatu albo

(b) WANCI_K – w pozostałych przypadkach;

WANCI_0_i – oznacza wyższą z wartości:

(a) cenę emisyjną i-tego Certyfikatu, jeżeli Certyfikat ten został wyemitowany w roku kalendarzowym bezpośrednio poprzedzającym rok, w którym ma się rozpocząć dana Emisja Specjalna,

(b) WANCI_HWM;

2) Okresem obrotowym, za który naliczana jest MLES, jest każdy rok kalendarzowy, w którym działał Fundusz.

3) W związku z emisją specjalną Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz dokonuje oszacowania wartości zobowiązania, które powstaje w związku z ustaleniem ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych w ramach Emisji Specjalnej poniżej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny („Zobowiązanie z tytułu Emisji Specjalnej”). Zobowiązanie jest ujmowane w wiarygodnie oszacowanej wartości, która będzie podlegać aktualizacji w kolejnych okresach. Zobowiązanie jest prezentowane w pasywach Funduszu i wpływa na wartość Aktywów Netto. Zobowiązanie z tytułu Emisji Specjalnej wygasa w dniu dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych Emisji Specjalnej.

5g. Maksymalna wysokość wpłat do Funduszu, o której mowa w ust. 5f powyżej, w związku z każdą kolejną Emisją Specjalną, nie może być wyższa niż 10.000.000 (dziesięć milionów) PLN.

6. Emisje Specjalne, o których mowa w ust. 5b dokonywane będą w sposób nie powodujący uznania emisji za publiczne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.

7. Z zastrzeżeniem zdania ostatniego niniejszego ustępu, cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji, z zastrzeżeniem, że Zgromadzenie Inwestorów, w formie uchwały podjętej zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, może zdecydować o emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w przypadku której cena emisyjna będzie niższa, niż określona w sposób powyższy, określając jednocześnie wartość różnicy. W odniesieniu do Emisji Specjalnych, o których mowa w ust. 5b, stosuje się zasady określone w ust. 5e.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, maksymalna wysokość różnicy między Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji a ceną emisyjną Certyfikatu kolejnej emisji, zostanie określona zgodnie ze Statutem, w wysokości określonej w sposób wskazany w ust. 7, przed dokonaniem danej emisji Certyfikatów, w odniesieniu do każdej kolejnej emisji Certyfikatów osobno. W odniesieniu do Emisji Specjalnych, o których mowa w ust. 5b, stosuje się zasady określone w ust. 5e.

9. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji są gromadzone przez Fundusz na

STATUT
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

wydzielonym rachunku u Depozytariusza.

10. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych postanowienia art. 12 – 19 stosuje się odpowiednio, z wyłączeniem art. 16 ust. 5, o ile co innego nie wynika ze Statutu lub Warunków Emisji i uchwał Zgromadzenia Inwestorów dotyczących danej emisji Certyfikatów.

Art 20a. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej emisji będzie nie mniej niż 3000 i nie więcej niż 5.000.000 Certyfikatów serii B.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 300.000 (trzysta tysięcy) PLN.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 3.000 (trzy tysiące) Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii B. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty emisji serii B.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B prowadzi bezpośrednio Towarzystwo, w terminie wskazanym w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii B.
6. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim wynosi 0,2% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii B, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej.
7. W przypadku zapisu obejmującego co najmniej 10.000 Certyfikatów serii B opłata, o której mowa w ust. 6 nie będzie pobierana. Dla celów zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w zdaniu poprzednim zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
8. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20b. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne trzeciej emisji będzie nie mniej niż 2.650 i nie więcej niż 2.500.000 Certyfikatów serii C.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 302.100 (trzysta dwa tysiące sto) PLN i wyższa niż 285.000.000 (dwieście osiemdziesiąt pięć milionów) PLN.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 2650 (dwa tysiące pięćdziesiąt) certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii C zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii C.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C prowadzi bezpośrednio Towarzystwo lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, w terminie i miejscach

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

wskazanych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii C.

6. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii C. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim wynosi 0,2% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii C, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej.
7. W przypadku zapisu obejmującego co najmniej 10.000 Certyfikatów serii C opłata, o której mowa w ust. 6 nie będzie pobierana. Dla celów zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w zdaniu poprzednim zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
8. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii C w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20c. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne czwartej emisji będzie nie mniej niż 2.200 i nie więcej niż 2.000.000 Certyfikatów serii D.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 302.126 (trzysta dwa tysiące sto dwadzieścia sześć) PLN.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 2.200 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii D zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii D. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D. Różnica między ceną emisyjną Certyfikatów Inwestycyjnych serii D a Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie wynosiła maksymalnie 5,70 PLN.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D prowadzone będą bezpośrednio przez Towarzystwo lub za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.), w terminie wskazanym w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii D.
6. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii D. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim wynosi 0,2% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii D, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej.
7. W przypadku zapisu obejmującego co najmniej 10.000 Certyfikatów serii D opłata, o której mowa w ust. 6 nie będzie pobierana. Dla celów zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w zdaniu poprzednim zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
8. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii D w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20d. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne piątej emisji będzie nie mniej niż 2.000 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów serii E.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 299.960 (dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt) PLN i wyższa niż 74.990.000 (siedemdziesiąt cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) PLN.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 2.000 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii E zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii E. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E. Różnica między ceną emisyjną Certyfikatów Inwestycyjnych serii E a Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie wynosiła maksymalnie 5,33 PLN.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E prowadzone będą bezpośrednio przez Towarzystwo lub za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.), w terminie i na zasadach określonych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii E.
6. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii E. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 1,5% ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii E, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej.
7. Stawka opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii E jest zależna od liczby posiadanych przez Uczestnika Certyfikatów lub liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Szczegółowe zasady naliczania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji.
8. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 6 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
9. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii E w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
10. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20e. Emisja Specjalna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej Emisji Specjalnej będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 29.230 Certyfikatów serii S1.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 nie może być niższa niż 1 (jeden) PLN i wyższa niż 29.230 (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści) PLN i została określona zgodnie z art. 20 ust. 5f. Wartość MLES, o której mowa w art. 20 ust. 5f, w odniesieniu do Emisji Specjalnej serii S1 wynosi 29.230 (dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści).
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S1. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1. Różnica między ceną emisyjną Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 a Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 będzie wynosiła maksymalnie 154,31 PLN.
5. Emisja Specjalna serii S1 następuje poprzez imienne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane wyłącznie do: Pana Konrada Łapińskiego, Pana Michała Błach, Pana Roberta Przytuła lub do wskazanych przez nich podmiotów, w sposób który nie będzie powodował uznania Emisji Specjalnej serii S1 za publiczne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.
6. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii S1 prowadzone będą bezpośrednio przez Towarzystwo w terminie i na zasadach określonych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S1.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1.
8. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S1 w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20f. Emisja Specjalna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S2.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne drugiej Emisji Specjalnej będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 69.988 Certyfikatów serii S2.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii S2 nie może być niższa niż 1 (jeden) PLN i wyższa niż 69.988 (sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem) PLN i została określona zgodnie z art. 20 ust. 5f. Wartość MLES, o której mowa w art. 20 ust. 5f, w odniesieniu do Emisji Specjalnej serii S2 wynosi 69.988 (sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem).
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S2 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S2. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S2. Różnica między ceną emisyjną Certyfikatów Inwestycyjnych serii S2 a Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S2 będzie wynosiła maksymalnie 224,4 PLN.
5. Emisja Specjalna serii S2 następuje poprzez imienne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane wyłącznie do podmiotów wskazanych przez Pana Konrada Łapińskiego, Pana Michała Błach, Pana Roberta Przytuła, w sposób który nie będzie powodował uznania Emisji Specjalnej serii S2 za publiczne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.
6. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii S2 prowadzone będą bezpośrednio przez Towarzystwo

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

w terminie i na zasadach określonych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S2.

7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S2.
8. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S2 w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii S2 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20g. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 50.000 i nie więcej niż 359.980 Certyfikatów serii F.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 10.500.000 (dziesięć milionów pięćset tysięcy) PLN i wyższa niż 75.595.800 (siedemdziesiąt pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset) PLN.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.000 (jeden tysiąc) Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii F zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F prowadzone będą bezpośrednio przez Towarzystwo lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.), w terminie i na zasadach określonych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F.
6. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w formie pieniężnej, wyłącznie w formie przelewu bankowego, na wskazany w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F wydzielony rachunek bankowy Funduszu. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów.
7. Certyfikaty Inwestycyjne serii F są Certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 100, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii F w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie.
8. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika.

9. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii F. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego F. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F.
10. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 9 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
11. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii F w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
12. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii F na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii F.

Art 20h. Emisja Specjalna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne trzeciej Emisji Specjalnej będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 32.219 Certyfikatów serii S3.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3 nie może być niższa niż 1 (jeden) PLN i wyższa niż 32.219 (trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewiętnaście) PLN i została określona zgodnie z art. 20 ust. 5f. Wartość MLES, o której mowa w art. 20 ust. 5f, w odniesieniu do Emisji Specjalnej serii S3 wynosi 32.219 (trzydzieści dwa tysiące dwieście dziewiętnaście).
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S3. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S3. Różnica między ceną emisyjną Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3 a Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S3 będzie wynosiła maksymalnie 233,45 PLN.
5. Emisja Specjalna serii S3 następuje poprzez imienne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane wyłącznie do podmiotów wskazanych przez Pana Konrada Łapińskiego, Pana Michała Błach, Pana Roberta Przytuła, w sposób który nie będzie powodował uznania Emisji Specjalnej serii S3 za publiczne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.
6. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii S3 prowadzone będą bezpośrednio przez Towarzystwo w terminie i na zasadach określonych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S3.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3.
8. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3 w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii S3 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20i. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.872 i nie więcej niż 50.000 Certyfikatów serii G.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 250.117,92 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto siedemnaście 92/100) złotych i wyższa niż 6.680.500,00 (sześć milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy pięćset 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii G będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii G.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G prowadzi Towarzystwo bezpośrednio w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii G. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii G są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii G powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii G są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii G w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie.
10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii G, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.

11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii G. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego G. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii G.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii G w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii G na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii G.

Art 20j. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.279 i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów serii H.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 190.097,77 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt siedem 77/100) złotych i wyższa niż 44.589.000,00 (czterdzieści cztery miliony pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.279 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii H będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii H.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii H. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii H są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.

8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii H powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii H są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii H w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie.
10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii H, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii H. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego H. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii H.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii H w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii H na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii H.

Art 20k. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.435 i nie więcej niż 300.000 Certyfikatów serii I.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nie może być niższa niż 221.621,40 (dwieście dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dwadzieścia jeden 40/100) złotych i wyższa niż 46.332.000,00 (czterdzieści sześć milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.435 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- maksymalną liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii I będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii I.
 5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii I. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
 6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
 7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii I są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
 8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii I powiększają Aktywa Funduszu.
 9. Certyfikaty Inwestycyjne serii I są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii I nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii I w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.
 10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii I, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
 11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii I. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego I. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej,

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii I.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
 13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii I w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
 14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii I na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii I.

Art 20l. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.166 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów serii J.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nie może być niższa niż 190.092,98 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćdziesiąt dwa 98/100) złote i wyższa niż 81.515.000,00 (osiemdziesiąt jeden milionów pięćset pięćnaście tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.166 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii J będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii J.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii J. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii J są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii J powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii J są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii J nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii J w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii J, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii J. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii J. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii J.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii J w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii J na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii J.

Art 20m. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.210 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów serii K.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nie może być niższa niż 190 054,70 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt cztery 70/100) złote i wyższa niż 78 535 000,00 (siedemdziesiąt osiem milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.210 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii K będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii K.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii K prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii K. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
 7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii K są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
 8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii K powiększają Aktywa Funduszu.
 9. Certyfikaty Inwestycyjne serii K są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii K nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii K w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.
 10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii K, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii K, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
 11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii K. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii K. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii K.
 12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

osobę będą traktowane jako jeden zapis.

13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii K w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii K na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii K.

Art 20n. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.232 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów serii L.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nie może być niższa niż 190 072,96 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy siedemdziesiąt dwa 96/100) złote i wyższa niż 77 140 000,00 (siedemdziesiąt siedem milionów sto czterdzieści tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.232 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii L będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii L.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii L prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii L. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii L są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii L powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii L są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii L nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii L w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii L, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii L, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii L. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii L. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii L.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii L w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii L na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii L.

Art 20o. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.240 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów serii M.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nie może być niższa niż 190.625,20 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset dwadzieścia pięć 20/100) złote i wyższa niż 76.865.000,00 (siedemdziesiąt sześć milionów osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.240 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii M będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii M.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii M prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii M. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
 7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii M są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
 8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii M powiększają Aktywa Funduszu.
 9. Certyfikaty Inwestycyjne serii M są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii M nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii M w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.
 10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii M będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii M, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii M, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
 11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii M. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii M. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii M.
 12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
 13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii M w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
 14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii M na warunkach i w

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii M.

Art 20p. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.135 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów serii N.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nie może być niższa niż 190.112,50 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy sto dwanaście 50/100) złotych i wyższa niż 83.750.000,00 (osiemdziesiąt trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.135 Certyfikaty i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii N będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii N.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii N prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii N. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii N są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii N powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii N są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii N nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii N w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii N będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii N, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii N, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii N. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii N. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii N.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii N w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii N na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii N.

Art 20r. Emisja Specjalna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S4.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne czwartej Emisji Specjalnej będzie nie mniej niż 1 i nie więcej niż 19.107 Certyfikatów serii S4.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii S4 nie może być niższa niż 1 (jeden) PLN i wyższa niż 19.107,00 (dziewiętnaście tysięcy sto siedem 00/100) PLN i została określona zgodnie z art. 20 ust. 5f. Wartość MLES, o której mowa w art. 20 ust. 5f, w odniesieniu do Emisji Specjalnej serii S4 wynosi 19.107 (dziewiętnaście tysięcy sto siedem).
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1 Certyfikat i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S4 zostanie określona w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S4. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii S4 będzie niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S4. Różnica między ceną emisyjną Certyfikatów Inwestycyjnych serii S4 a Wartością Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii S4 będzie wynosiła maksymalnie 166,50 PLN.
5. Emisja Specjalna serii S4 następuje poprzez imienne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane wyłącznie do podmiotów wskazanych przez Pana Konrada Łapińskiego, Pana Tomasza Markowskiego, Pana Roberta Przytuła, w sposób który nie będzie powodował uznania Emisji Specjalnej serii S4 za publiczne proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

6. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii S4 prowadzone będą bezpośrednio przez Towarzystwo w terminie i na zasadach określonych w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii S4.
7. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii S4.
8. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii S4 w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
9. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii S4 na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji.

Art 20s. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.100 i nie więcej niż 150.000 Certyfikatów serii O.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nie może być niższa niż 196.449,00 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta czterdzieści dziewięć 00/100) złotych i wyższa niż 26.788.500,00 (dwadzieścia sześć milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.100 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii O będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii O.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii O prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii O. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii O są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii O powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii O są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii O nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii O w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii O będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii O, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii O, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii O. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii O. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii O.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii O w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii O na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii O.

Art 20t. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.100 i nie więcej niż 150.000 Certyfikatów serii P.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nie może być niższa niż 202.664,00 (dwieście dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt cztery 00/100) złotych i wyższa niż 27.636.000,00 (dwadzieścia siedem milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.100 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii P będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii P.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii P prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii P. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
 7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii P są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
 8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii P powiększają Aktywa Funduszu.
 9. Certyfikaty Inwestycyjne serii P są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii P nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii P w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.
 10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii P będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii P, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii P, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
 11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii P. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii P. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii P.
 12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

osobę będą traktowane jako jeden zapis.

13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii P w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii P na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii P.

Art 20u. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.100 i nie więcej niż 150.000 Certyfikatów serii R.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nie może być niższa niż 215.787,00 (dwieście piętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt siedem 00/100) złotych i wyższa niż 29.425.500,00 (dwadzieścia dziewięć milionów czterysta dwadzieścia pięć tysięcy pięćset 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.100 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii R będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii R.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii R prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii R. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii R są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii R powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii R są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii R nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii R w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii R będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii R, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii R, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii R. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii R. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii R.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii R w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii R na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii R.

Art 20w. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.000 i nie więcej niż 150.000 Certyfikatów serii T.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii T nie może być niższa niż 191.580,00 (sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset osiemdziesiąt 00/100) złotych i wyższa niż 28.737.000,00 (dwadzieścia osiem milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.000 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii T będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii T.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii T prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii T. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
 7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii T są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
 8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii T powiększają Aktywa Funduszu.
 9. Certyfikaty Inwestycyjne serii T są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii T nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii T w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.
 10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii T będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii T, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii T, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
 11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii T. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii T. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii T.
 12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
 13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii T w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
 14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii T na warunkach i w

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii T.

Art 20x. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.000 i nie więcej niż 150.000 Certyfikatów serii U.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii U nie może być niższa niż 191.850,00 (sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt 00/100) złotych i wyższa niż 28.777.500,00 (dwadzieścia osiem milionów siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.000 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii U będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii U.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii U prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii U. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii U są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii U powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii U są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii U nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii U w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii U będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii U, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii U, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii U. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii U. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii U.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii U w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii U na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii U.

Art 20y. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W.

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji będzie nie mniej niż 1.000 i nie więcej niż 150.000 Certyfikatów serii W.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych serii W nie może być niższa niż 182.490,00 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt 00/100) złotych i wyższa niż 27.373.500,00 (dwadzieścia siedem milionów trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset 00/100) złotych.
3. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 1.000 Certyfikatów i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty, z zastrzeżeniem ust. 10. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii W będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii W.
5. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii W prowadzi Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem firm inwestycyjnych w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, w terminach i na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii W. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące.
6. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.

7. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii W są gromadzone przez Fundusz na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie w walucie polskiej w formie przelewu bankowego, nie później niż do ostatniego dnia przyjmowania zapisów włącznie.
8. Odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii W powiększają Aktywa Funduszu.
9. Certyfikaty Inwestycyjne serii W są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii W nastąpi poprzez proponowanie nabycia skierowane do mniej niż 150, imiennie wskazanych osób oraz zostanie przeprowadzona w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w tym w szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu. Oferowanie Certyfikatów serii W w każdym przypadku nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.
10. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii W będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Propozycja nabycia wskazywać może minimalną lub maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii W, na którą będzie mogła złożyć zapis osoba, do której kierowana będzie propozycja nabycia. Osoby uprawnione mogą złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty Inwestycyjne serii W, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne o wartości nie mniejszej niż wskazana w ust. 3, jednakże nie mniej niż równowartość w złotych 40.000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu.
11. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii W. Opłata manipulacyjna, o której mowa w zdaniu poprzednim nie przekroczy 2% iloczynu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które składany jest zapis oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii W. Szczegółowe zasady naliczania, pobierania oraz stawki opłaty manipulacyjnej, o której mowa w zdaniu poprzednim, określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii W.
12. Dla celów obliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 11 zapisy złożone przez jedną osobę będą traktowane jako jeden zapis.
13. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii W w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
14. Fundusz jest obowiązany wydać przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii W na warunkach i w sposób określony w Warunkach emisji dotyczących emisji Certyfikatów serii W.

ROZDZIAŁ V. EWIDENCJA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Art 21. Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo.
2. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu.
3. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

ROZDZIAŁ VI. PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Art 22. Prawa Uczestników Funduszu

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) są papierami wartościowymi imiennymi,
 - 2) reprezentują jednakowe prawa majątkowe,
 - 3) nie mają formy dokumentu.
2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie następuje w chwili zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
 - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z art. 6 – 8,
 - 2) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym,
 - 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej.
5. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na następujących zasadach:
 - 1) z zastrzeżeniem poniższych punktów, Fundusz dokonuje wykupu cztery razy w roku kalendarzowym, w następujących dniach: ostatnim Dniu Roboczym przypadającym w miesiącu marcu, ostatnim Dniu Roboczym przypadającym w miesiącu czerwcu, ostatnim Dniu Roboczym przypadającym w miesiącu wrześniu, ostatnim Dniu Roboczym przypadającym w miesiącu grudniu każdego roku kalendarzowego („Dzień Wykupu”),
 - 2) wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nie wymaga odrębnej uchwały Towarzystwa lub Zgromadzenia Inwestorów,
 - 3) żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych będą przyjmowane przez Towarzystwo lub firmy inwestycyjne, banki krajowe wykonujące działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Ustawy o obrocie, lub krajowe oddziały instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, pośredniczące w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych powinno być złożone w takim terminie, aby Towarzystwo otrzymało je najpóźniej w następujących dniach:

- a) ostatniego Dnia Roboczego miesiąca stycznia, w przypadku Dnia Wykupu przypadającego w marcu tego roku kalendarzowego,
- b) ostatniego Dnia Roboczego miesiąca kwietnia, w przypadku Dnia Wykupu przypadającego w czerwcu tego roku kalendarzowego,
- c) ostatniego Dnia Roboczego miesiąca lipca, w przypadku Dnia Wykupu przypadającego we wrześniu tego roku kalendarzowego,
- d) ostatniego Dnia Roboczego miesiąca października, w przypadku Dnia Wykupu przypadającego w grudniu tego roku kalendarzowego,

3a) Żądanie wykupu winno być złożone na formularzu przedstawionym przez Fundusz oraz wskazywać liczbę i serię Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione oraz datę Dnia Wykupu. W przypadku żądań wykupu przesyłanych na adres Towarzystwa, podpis Uczestnika powinien zostać poświadczony przez notariusza (pod rygorem nieważności). Żądanie wykupu złożone lub otrzymane przez Towarzystwo po terminie wskazanym powyżej nie jest realizowane,

- 4) żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być odwołane tylko za zgodą Towarzystwa,
 - 5) w związku ze złożeniem przez Uczestnika Funduszu żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo prowadzące Ewidencję Uczestników Funduszu dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, a następnie w związku z ich wykupem Towarzystwo dokona wpisu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji Uczestników Funduszu,
 - 6) cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu,
 - 7) kwota przypadająca Uczestnikowi Funduszu do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik,
 - 8) środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w 7 dniu po Dniu Wykupu, przez przekazanie na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu w formularzu złożonym Towarzystwu kwoty środków pieniężnych. Uczestnik może dokonać zmiany wskazanego w żądaniu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych rachunku bankowego nie później niż w Dniu Wykupu, którego dotyczy dane żądanie wykupu. Zmiana rachunku bankowego, o której mowa w zdaniu poprzednim następuje poprzez złożenie oświadczenia o zmianie rachunku bankowego albo formularza aktualizacji danych, udostępnionych na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopema.pl. Oświadczenie o zmianie rachunku bankowego albo formularz aktualizacji danych Uczestnik może złożyć w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu wskazanym na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl.
- 6.** Z zastrzeżeniem zdania następnego, liczba Certyfikatów Inwestycyjnych wykupowanych w każdym kolejnym Dniu Wykupu nie może przekroczyć 15% wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych istniejących w danym Dniu Wykupu. Towarzystwo może podjąć decyzję o wykupieniu w danym Dniu Wykupu większej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych niż wynikająca z ograniczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

7. W przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w danym Dniu Wykupu spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 6, wykup Certyfikatów zostanie dokonany zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) liczba Certyfikatów objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do żądania wykupu każdego Uczestnika;
 - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
8. Posiadacze Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich Emisji Specjalnych, za wyjątkiem Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3, nie są uprawnieni do żądania wykupu tych Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie do dnia 31 grudnia 2019 r.
9. W przypadku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych serii S3, pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów wynosi 99,9% kwoty stanowiącej iloczyn liczby wykupowanych Certyfikatów oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny z Dnia Wykupu.
10. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.ipopema.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 3 Dni Roboczych od Dnia Wykupu.

Art 22a. Świadczenie dodatkowe

1. Uczestnikowi Funduszu, który objął Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu i spełnia warunki określone w ust. 2, Fundusz może przyznać, na wniosek Uczestnika, świadczenie dodatkowe („Świadczenie dodatkowe”) ustalane i wypłacane zgodnie z poniższymi zasadami.
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz Świadczenia dodatkowego jest:
 - 1) podpisanie przez Uczestnika Funduszu umowy z Funduszem,
 - 2) posiadanie przez Uczestnika Funduszu, który zawarł umowę, określoną w pkt 1 w danym okresie rozrachunkowym, co najmniej 35.000 Certyfikatów Inwestycyjnych zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania Świadczenia dodatkowego. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w pkt 1 i może być ustanowiona jako miesięczny, kwartalny, półroczny, roczny okres rozliczeniowy.
3. Wysokość Świadczenia dodatkowego ustalona zostanie jako procentowa część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 35 ust. 2, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne.
4. Wysokość Świadczenia dodatkowego zależeć będzie od liczby Certyfikatów Inwestycyjnych posiadanych przez Uczestnika w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozliczeniowego.
5. Świadczenie dodatkowe spełniane jest przez Fundusz, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 35 ust. 2.
6. Spełnienie Świadczenia dodatkowego dokonywane jest poprzez wypłatę Świadczenia dodatkowego w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1.

ROZDZIAŁ VII. CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

STATUT
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Art 23. Przedmiot działalności Funduszu

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
2. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
3. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Nadrzędnym celem Funduszu jest osiągnięcie rentowności lokat na poziomie istotnie przewyższającym rentowność lokat bankowych, niezależnie od koniunktury w poszczególnych segmentach rynku finansowego, przy akceptacji podwyższonego ryzyka inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym również ryzyka wynikającego z ewentualnej ograniczonej płynności poszczególnych składników lokat Funduszu. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 24, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art 24. Lokaty Funduszu i kryteria ich doboru

1. Fundusz może lokować Aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe,
 - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a także prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,
 - 6) waluty,- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 7) jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
 - 8) depozyty,
2. Lokowanie Aktywów Funduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, opiera się na:
 - 1) ocenie koniunktury i perspektyw sektora lub branży, w której działa emitent,
 - 2) ocenie pozycji konkurencyjnej emitenta,
 - 3) analizie technicznej cen akcji lub praw poboru,

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 4) ocenie, możliwości osiągnięcia stopy zwrotu istotnie przewyższającej stopę inflacji w długim okresie,
 - 5) ocenie sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji i wzrostu gospodarczego,
 - 6) ocenie sytuacji ekonomiczno – finansowej, w szczególności w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
3. Fundusz lokuje środki długoterminowo w instrumenty wskazane w ust. 2, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Fundusz będzie inwestował w akcje i udziały spółek, koncentrujących się na kreowaniu wartości dla właścicieli oraz przestrzegających zasady ładu korporacyjnego, i które według kryteriów określonych przez Fundusz mogą osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.
4. Lokowanie Aktywów Funduszu w inne instrumenty niż wskazane w ust. 2, opiera się na:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego: ocenie sytuacji fundamentalnej, ryzyka i zdolności kredytowej emitenta (analiza fundamentalna), technicznej ocenie perspektyw wzrostu wartości lokat (analiza techniczna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych,
 - 2) w przypadku wierzytelności: ocenie rodzaju wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela, terminu wymagalności, rodzajem dłużnika, możliwością windykacji należności, rodzajem i poziomem zabezpieczeń, wartością wierzytelności i płynnością lokaty,
 - 3) w przypadku walut obcych i depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania,
 - 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – zasadach określonych w ust. 5-19,
 - 5) w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: ocenie wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, ocenie stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, poziomu opłat pobieranych od uczestników funduszu,
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
6. Fundusz zawierając umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, może zawierać takie umowy w związku z istniejącymi jak i przyszłymi lokatami Funduszu. Fundusz będzie lokował Aktywa Funduszu wyłącznie w następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne i prawa majątkowe, o których mowa w ust. 1 pkt 5: opcje, kontrakty terminowe, kontrakty na różnicę, swapy, umowy forward.
7. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów Funduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności:

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych,
 - 2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD - w przypadku gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
8. Fundusz może zająć pozycję w 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.
9. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest:
 - a) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe - podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe - podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe.
 - 2) instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe,
 - c) instrumenty rynku pieniężnego,
 - d) kursy walut,
 - e) stopy procentowe.
- 9a. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, z wyłączeniem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących działalność maklerską.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Fundusz może dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne inne niż Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowią:
- 1) giełdowe indeksy akcji,
 - 2) akcje,
 - 3) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 4) waluty obce,
 - 5) stopy procentowe,
- oraz w:
- 6) prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,
 - 7) Instrumenty Pochodne związane z ryzykiem kredytowym w tym kontrakty oparte o obligacje lub wierzytelności,
 - 8) Instrumenty Pochodne, których ryzyko związane jest z tytułami uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania.
11. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż na moment zawarcia transakcji, w każdym Dniu Wyceny w którym Fundusz posiada zaangażowanie w Instrumenty Pochodne:
- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji, ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych, ryzyko prawne,
 - 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko kontrahenta, o którym mowa w ust. 12 i 13.
12. Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta.
13. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2015 r., poz. 233, z późn. zm.),
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

14. Wartość maksymalnego ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Funduszu.
15. Wartość maksymalnego ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.
- 15a. Papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit a).
16. Fundusz jest obowiązany ustalać w każdym Dniu Wyceny wartość pozycji w bazie danego Instrumentu Pochodnego w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich w bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego, odejmuje wartość zajmowanych pozycji krótkich w takiej samej bazie, wynikających z Instrumentu Pochodnego o takim samym terminie rozliczenia lub płatności w pełni kompensującego ryzyka wynikające z zajętych pozycji.
- 16a. W przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią stopy procentowe, za wartość odpowiednio pozycji długich lub krótkich w instrumencie bazowym przyjmuje się wartość nominalną Instrumentów Pochodnych, na podstawie której są kalkulowane przepływy pieniężne podlegające wymianie, a w przypadku, gdy do ustalenia przepływów pieniężnych z tytułu Instrumentu Pochodnego zastosowano dodatkowo mnożniki - wartość nominalną tych Instrumentów Pochodnych skorygowaną o odpowiedni mnożnik.
- 16b. W przypadku opcji wartość pozycji w bazie Instrumentu Pochodnego ustala się jako iloczyn wartości nominalnej transakcji i prawdopodobieństwa realizacji opcji, pod warunkiem opracowania i wdrożenia metodologii wyznaczania tego prawdopodobieństwa, stanowiącej składnik procedury, o której mowa w ust. 20, oraz udokumentowania wyznaczanych wielkości tego prawdopodobieństwa.
- 16c. W przypadku, gdy integralną część konstrukcji danego Instrumentu Pochodnego stanowi mnożnik lub mnożniki, wartość nominalna Instrumentu Pochodnego wyznaczana jest przy zastosowaniu tego mnożnika bądź mnożników.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

17. Fundusz ustala wartość maksymalnego zaangażowania w Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) jako sumę wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wartości bezwzględnych pozycji długich oraz wartości bezwzględnych pozycji krótkich, na każdym z Instrumentów Pochodnych. Wartość maksymalnego zaangażowania w Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) wyliczona zgodnie ze zdaniem poprzedzającym nie może przekroczyć wartości 300 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
18. Suma wartości lokat Funduszu z wyłączeniem tych, o których mowa w ust. 1 pkt 5, oraz wartości ustalonej zgodnie z ust. 17, z uwzględnieniem ust. 22 zdanie trzecie, nie może przekroczyć 400% wartości Aktywów Netto Funduszu.
19. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy lub określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, dla których bazę stanowią:
 - 1) metale,
 - 2) towary,
 - 3) energia.
- 19a. Wartość bazy dla praw majątkowych wskazanych w ust. 1 pkt 5, wyznacza się przy odpowiednim zastosowaniu zasad określonych w ust. 16 – 16c, przy czym odniesienie do takiej samej bazy Instrumentu Pochodnego należy rozumieć jako odniesienie do tego samego gatunku rzeczy lub określonych rodzajów energii.
20. Fundusz, przed nabyciem Instrumentów Pochodnych opracuje i wdroży szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Pochodnych oraz procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi Instrumentami Pochodnymi oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu.
21. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 25 ust. 1 i art. 25 ust. 3 – 5, z uwzględnieniem ust. 22 zdanie trzecie poniżej, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub walut stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, instrument ten uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
22. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, w rozumieniu 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz uwzględni papiery wartościowe będące przedmiotem krótkiej sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy w ten sposób, że ustala dla każdego papieru wartościowego odrębnie różnicę między wartością papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego a wartością takich samych papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego papieru wartościowego.
23. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w art. 25 ust. 1 Statutu oraz art. 25 ust. 5 Statutu, z uwzględnieniem ust. 22 zdanie trzecie, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, stanowiących bazę instrumentów Pochodnych według następujących zasad:

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy odjąć wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy dodać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego tego emitenta stanowiących bazę Instrumentu Pochodnego;
 - 3) przez wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, rozumie się wartość godziwą ustaloną zgodnie z zasadami zawartymi w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
 - 4) w przypadku opcji, ust. 16b stosuje się odpowiednio.
24. Limit Ekspozycji AFI określony jest w procedurach obowiązujących w Towarzystwie.

Art. 24a. Kredyty i pożyczki. Emisje obligacji

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, które stanowią składnik lokat Funduszu, zgodnie z art. 24 ust. 1. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 25 ust. 1 i 5.
3. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.
4. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać:
 - 1) pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu,
 - 2) poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz będzie udzielał pożyczek, poręczeń lub gwarancji na poniższych zasadach:

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 1) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje są w posiadaniu Funduszu lub, w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów,
- 2) Fundusz będzie żądał ustanowienia zabezpieczeń. Zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - a) zastaw na akcjach lub udziałach,
 - b) hipoteka,
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - d) przewłaszczenie praw majątkowych na zabezpieczenie, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu,
 - e) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - f) blokady papierów wartościowych,
- 3) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa:
 - a) w przypadku pożyczki – 100% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - b) w przypadku poręczenia lub gwarancji – 100% wartości udzielonego poręczenia lub gwarancji w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia wygaśnięcia poręczenia lub gwarancji.
- 4) pożyczka, poręczenie lub gwarancja mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- 5) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.

Art 25. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD.
3. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
4. Euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
9. Fundusz może lokować nie więcej niż 50 % wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.
10. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
11. Z uwzględnieniem ust. 12, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ust. 10, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
12. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 12 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

Rozdział VIII. Ogólne zasady ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu

Art 26. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 28 - 32.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
3. Dniem Wyceny jest:
 - 1) ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym,
 - 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji
 - 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5. Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
6. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
7. W przypadku, gdy Zgromadzenie Inwestorów podejmie decyzję, o której mowa w art. 20 ust. 8, Fundusz może utworzyć rezerwę na spodziewany spadek Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wynikający z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych za cenę emisyjną niższą, niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Art 27. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 1) Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
 - 2) Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 32.
 - 3) Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w art. 32.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
 4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania 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,
 6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) certyfikaty inwestycyjne,
 - 9) Instrumenty Pochodne,

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Art 28. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 30, w następujący sposób:
 - 1) obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzycelności pieniężnych, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - 2) akcji:
 - a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) bądź też przy wykorzystaniu wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji,
 - b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże podmiotów lub przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu - przy czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę akcji spółek, których akcje nie są notowane na Aktywnym Rynku, wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji.
 - 3) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2,
 - 4) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - 5) udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę udziałów do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku lub przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny) tychże spółek bądź też przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), albo na podstawie ceny nabycia w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu, przy

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

czym Fundusz ma prawo powierzyć wycenę udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wyspecjalizowanym, niezależnym jednostkom świadczącym tego rodzaju usługi. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych udziałów.

- 6) Instrumentów Pochodnych – według wartości godziwej, w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w przypadku opcji kupna w oparciu o model Blacka-Scholesa, a w przypadku opcji sprzedaży o parytet call-put.
 - 7) certyfikatów inwestycyjnych – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 28 ust. 5.
 - 8) jednostek uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 28 ust. 5.
 - 9) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 28 ust. 5.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
 4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Art 29. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 27 ust. 6 i art. 28 ust. 1.

Art 30. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

Art 31. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Art 32. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w art. 27 ust. 1 pkt 2 i 3

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w art. 27 ust. 1 pkt 2 i 3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami art. 28 dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w art. 27 ust. 1 pkt 2 i 3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o:
 - 1) publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub
 - 2) oszacowanie ceny instrumentu dłużnego przez serwis Reuters lub Bloomberg.

Rozdział IX. Dochody Funduszu

Art 33. Dochody Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów bez wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych..

Rozdział X. Koszty Funduszu

Art 34. Koszty Funduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu,

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 4) koszty związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 24 ust. 1, obejmujące wynagrodzenie doradców zewnętrznych, koszty doradztwa prawnego i podatkowego oraz obciążające Fundusz opłaty sądowe i notarialne związane z wyborem, tworzeniem, nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem, w tym likwidacją przez Fundusz lokat, o których mowa w art. 24 ust 1,
 - 5) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
 - 6) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny
 - 8) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 9) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
 - 10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu wykonywania funkcji Depozytariusza Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
 - 11) koszty zmian Statutu,
 - 12) koszty emisji obligacji przez Fundusz,
 - 13) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
 - 14) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi, w zakresie innym niż wskazany w pkt 4: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
 - 15) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 6) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4) – 5), 7) – 8) i 10) – 15) stanowią koszty limitowane Funduszu i mogą być pokrywane przez Fundusz:
- 1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) - do wysokości 250.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 5) - do wysokości 250.000 zł za cały okres likwidacji,
 - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 300.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) - do wysokości 70.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,225% Wartości Aktywów Netto w roku kalendarzowym,
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 20.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 0,2% ceny emisyjnej emitowanych przez Fundusz obligacji,

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 15.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) - do wysokości 35.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 15) - do wysokości 15.000 zł w roku kalendarzowym,
 - 11) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 35.
4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 15) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:
- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 5), 7) – 10) i 12) – 15);
 - 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 6) i 11).
5. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 15) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Art 35. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie obciąża Aktywa Funduszu i wynosi 0,15 % w skali miesiąca kalendarzowego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu obliczonej w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa będzie wypłacane ze środków Funduszu w okresach miesięcznych, do piętnastego dnia miesiąca następującego po upływie każdego miesiąca kalendarzowego. Podstawą do obliczenia wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w każdym miesiącu kalendarzowym będą wartości obliczone w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
4. /skreślony/

Rozdział XI. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art 36. Udostępnienie Warunków Emisji

1. Fundusz udostępni Warunki Emisji na zasadach określonych w Ustawie.
2. Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 12.

Art 37. Inne informacje

1. Fundusz będzie ogłaszał wymagane prawem lub Statutem informacje na stronie internetowej: www.ipopema.pl, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w dzienniku „Parkiet”. W

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”.

2. Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl. Z uwagi na niepubliczny charakter Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo może ustanowić hasło dostępu do treści związanych z Funduszem, pod warunkiem przekazania powyższego hasła dostępu wszystkim Uczestnikom oraz potwierdzenia przez wszystkich Uczestników, w formie pisemnej, faktu otrzymania od Towarzystwa powyższego hasła dostępu.
3. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w piśmie, o którym mowa w ust. 1.

Rozdział XII. Zasady rozwiązania Funduszu

Art 38. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
 - 1) upłynął okres, na jaki Fundusz został utworzony,
 - 2) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
 - 3) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
 - 4) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu.
4. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
5. W okresie likwidacji postanowienie art. 26 ust. 3 stosuje się.

Art 39. Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
4. skreślony

STATUT

TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

5. Likwidacja Funduszu, w przypadku rozwiązania Funduszu z powodu określonego w art. 38 ust. 1 pkt 1) Statutu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
- 1) rozpoczęcie likwidacji przypada na dzień 1 lutego 2021 r., a w przypadku podjęcia uchwały, o której mowa w art. 2 ust. 2 Statutu, w dniu określonym zgodnie z tą uchwałą,
 - 2) Towarzystwo dokona ogłoszenia o rozpoczęciu likwidacji Funduszu w terminie 14 dni od dnia rozpoczęcia likwidacji. Ogłoszenie o rozpoczęciu rozwiązania Funduszu zostanie dokonane jednokrotnie w piśmie przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu, o którym mowa w art. 38 ust. 1 niezwłocznie po rozpoczęciu likwidacji.
 - 3) W ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 2), zamieszcza się w szczególności:
 - a) nazwę, rodzaj, konstrukcję i typ Funduszu,
 - b) wskazanie przesłanki rozwiązania Funduszu,
 - c) termin rozpoczęcia i planowanego zakończenia likwidacji,
 - d) firmę i adres siedziby likwidatora Funduszu,
 - e) wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Funduszu do zgłaszania Towarzystwu roszczeń w terminie 7 dni od daty dokonania ogłoszenia,
 - f) wskazanie trybu i terminu, w którym zostanie określona wysokość wypłat dla Uczestników Funduszu oraz tryb i termin dokonania wypłat środków dla Uczestników Funduszu,
 - g) wskazanie, że jeżeli wierzyciele nie zgłoszą roszczeń w terminie 7 dni od daty ogłoszenia, wypłaty Uczestnikom Funduszu zostaną dokonane w oparciu o dane znane Towarzystwu.
 - 4) Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia rozpoczęcia likwidacji Funduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji. Sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.
 - 5) Towarzystwo przekazuje kopię sprawozdania, o którym mowa w pkt 4), niezwłocznie po jego sporządzeniu:
 - a) Depozytariuszowi,
 - b) Komisji,
 - c) Zgromadzeniu Inwestorów.
 - 6) po dokonaniu czynności określonych w ust. 1 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w ust. 1,
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Funduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu;
 - 7) w terminie 14 dni od zaspokojenia wierzycieli Funduszu i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych Towarzystwo przekazuje do sądu rejestrowego wnioski o wykreślenie zlikwidowanego Funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - 8) kopię sprawozdania, o którym mowa w pkt 6), oraz kopię wniosku, o którym mowa w pkt 7) Towarzystwo przekazuje do Komisji. Sprawozdanie, o którym mowa w pkt 6), podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Art 40. Archiwizacja

Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

Rozdział XIII. Postanowienia końcowe

Art 41. Obowiązki Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art 42. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu w sposób wskazany w art. 37 ust. 2.
4. Zmiany Statutu wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie lub w uchwale Zgromadzenia Inwestorów.
5. *skreślony*

Art 43. Rozstrzygnięcie sporów

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