

1 sierpnia 2016 r.

OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU ALIOR SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2004 Nr 146, poz. 1546 z późn. zm., „Ustawa”) jako organ Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), na podstawie art. 24 ust. 5 Ustawy ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu w dniu 1 sierpnia 2016 roku aktem notarialnym za Rep. A nr 2255/2016 następujących zmian:

1) Art. 5 ust. 1 pkt 1.5. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
1.5. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna,
”
.

2) Art. 5 ust. 1 pkt 1.7. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
1.7. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna,
”
.

3) Art. 5 ust. 1 pkt 1.8. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
1.8. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna,
”
.

4) Art. 5 ust. 1 pkt 1.10. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
1.10. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna,
”
.

5) Art. 6 ust. 3 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
3. Zapisy do Funduszu będą mogły być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Jeżeli właściwe postanowienia Statutu w Części II tak wskazują, fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie mogą dokonywać zapisów na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.
”
.

6) Art. 7 ust. 3 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

3. Jeżeli właściwe postanowienia Statutu w Części II tak wskazują, fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa nie mogą nabywać Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.

”

.

7) Art. 36 ust. 2 pkt 2.2.5. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

2.2.5. dla Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna - w art. 90 ust. 3 i 4 Statutu;

”

.

8) Art. 36 ust. 2 pkt 2.2.7 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

2.2.7. dla Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna - w art. 110 ust. 3 i 4 Statutu;

”

.

9) Art. 36 ust. 2 pkt 2.2.8. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

2.2.8. dla Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna - w art. 120 ust. 3 i 4 Statutu;

”

.

10) Art. 36 ust. 2 pkt 2.2.10. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

2.2.10. dla Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna - w art. 140 ust. 3 i 4 Statutu;

”

.

11) Tytuł Rozdziału XIX Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Rozdział XIX Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna

”

.

12) Tytuł art. 82 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 82. Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna

”

.

13) Art. 82 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
2. *Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.*
”
.

14) Tytuł art. 83 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 83 Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna
”
.

15) Art. 83 ust. 4 pkt 4.3. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
4.3. *tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę.*
”
.

16) Do art. 83 Statutu Funduszu po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w brzmieniu:

- ”
5. *Subfundusz może nabywać certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, które powinny spełniać następujące kryteria:*
- 5.1. potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,*
 - 5.2. są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu,*
 - 5.3. jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:*
 - 5.3.1. dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,*
 - 5.3.2. informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty*

inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,

5.4. informacje na ich temat są dostępne:

5.4.1. uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,

5.4.2. Subfunduszowi, w sposób regularny i dokładny, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,

5.5. ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

5.6. wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu,

5.7. w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:

5.7.1. instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,

5.7.2. w przypadku, gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów,

5.8. w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:

5.8.1. instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,

5.8.2. są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

”

17) Do art. 83 Statutu Funduszu po ust. 5 dodaje się nowy ust. 6 w brzmieniu:

”

6. Jeżeli z informacji posiadanych przez Subfundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w pkt 5.8.

”

18) Dotychczasowy art. 83 ust. 5, 6 i 7 Statutu Funduszy otrzymują nowe numery odpowiednio: 7, 8 i 9.

19) Tytuł art. 84 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 84. Lokaty Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna w Instrumenty Pochodne
”

20) Tytuł art. 85 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 85. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna
”

21) Tytuł art. 86 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 86. Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna
”

22) Art. 86 ust. 1 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
1. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Lokaty dobierane będą przez Fundusz funduszy Strategia Ostrożna:*

1.1. dla:

1.1.1. certyfikatów inwestycyjnych,

1.1.2. papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,

1.1.3. jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

1.1.4. tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,

– pod kątem możliwości efektywnego realizowania celów i polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, stóp zwrotu uzyskiwanych z tego rodzaju lokat w przeszłości, adekwatności polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania (w tym typu zamkniętego) do polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna,

1.2. dla pozostałych instrumentów Subfundusz będzie podejmować decyzje inwestycyjne, kierując się następującymi głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat:

1.2.1. w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne): ryzyko

działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta, prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark) danego Subfunduszu, dodatkowo w przypadku praw poboru – poza wskazanymi powyżej – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki,

- 1.2.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, dodatkowo – w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi wyżej – także wiarygodność kredytowa emitenta; dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza wskazanymi powyżej – także warunki zamiany obligacji na akcje,*
- 1.2.3. w przypadku depozytów: poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wiarygodność banku,*
- 1.2.4. w przypadku Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,*
- 1.2.5. w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych powyżej: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.*

”

23) Do art. 86 Statutu Funduszu dodaje się nowy ust. 2 w brzmieniu:

”

2. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna będzie inwestował przede wszystkim w:

- 2.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 2.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,
- 2.4. certyfikaty inwestycyjne,
- 2.5. papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

”

24) Dotychczasowy art. 86 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje numer 3 oraz następujące brzmienie:

”

3. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych, przewidzianych w Ustawie i Statucie, będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:

- 3.1. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3.2. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a poniżej, instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne, tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo

członkowskie – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

3.3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

”.

25) Do art. 86 Statutu Funduszu dodaje się nowe ustępy numer 3a, 3b oraz 3c w następującym brzmieniu:

”

3a. Przez Fundusz Dłużny rozumie się fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, którego jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa nabywane są do portfeli Subfunduszy i które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:

3a.1. w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne (instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu) lub,

3a.2. w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne.

3b. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz powyżej 20% jego aktywów, nie więcej jednak niż 50% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego wskazuje ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania.

3c. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz do 100% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego:

3c.1. wskazuje ten fundusz lub instytucję,

3c.2. określa zasady polityki inwestycyjnej tego funduszu lub instytucji,

3c.3. wskazuje wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym funduszem lub instytucją.

”.

26) Dotychczasowy art. 86 ust. 3 Statutu Funduszu otrzymuje numer 4 oraz następujące brzmienie:

- ”
4. *Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 1 – 3c, Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna podejmuje decyzje inwestycyjne, kierując się w szczególności:*
- 4.1. *wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,*
- 4.2. *wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.*
- ”

27) Dotychczasowy art. 86 ust. 4 i 5 Statutu Funduszu otrzymują numery odpowiednio 5 i 6.

28) Do art. 86 Statutu Funduszu dodaje się nowy ustęp numer 7 i 8 w brzmieniu:

- ”
7. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.*
8. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 7, ma obowiązek ujawnić maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 7, w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.*
- ”

29) Tytuł art. 87 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
- Art. 87. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna*
- ”

30) Tytuł art. 88 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
- Art. 88. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna*
- ”

31) Art. 88 ust. 4 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie Produktu Specjalnego, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna – 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna – 1,5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.

”

32) Tytuł art. 89 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 89. Dochody Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna

”

33) Tytuł art. 90 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 90. Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna

”

34) Art. 90 ust. 1 – 6 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

1. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 91,

1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości

- Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna,
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania

- likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna.
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto,
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto,
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto,
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto,
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 91.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- ”

35) Tytuł art. 91 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 91. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna

”

36) Art. 91 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

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

”

37) Do Statutu Funduszu dodaje się nowy art. 91a w brzmieniu

”

Art. 91a

Ograniczenia dotyczące Uczestników

1. *Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna są:*
 - 1.1. *osoby fizyczne,*
 - 1.2. *osoby prawne,*
 - 1.3. *jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.*
2. *Uczestnikami Funduszu w ramach Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.*

”

38) Tytuł Rozdziału XXI Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Rozdział XXI Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna

”

39) Tytuł art. 102 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 102. Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna
”
.

40) Art. 102 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
”
.

41) Tytuł art. 103 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 103 Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna
”
.

42) Art. 103 ust. 4 pkt 4.3. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę.
”
.

43) Art. 103 Statutu Funduszu po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w brzmieniu:

”
5. Subfundusz może nabywać certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, które powinny spełniać następujące kryteria:
5.1. potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,
5.2. są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu,
5.3. jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
5.3.1. dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną

- przez niezależny od emitenta system wyceny w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,*
- 5.3.2.informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,*
- 5.4. informacje na ich temat są dostępne:*
- 5.4.1.uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,*
- 5.4.2.Subfunduszowi, w sposób regularny i dokładny, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,*
- 5.5. ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,*
- 5.6. wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu,*
- 5.7. w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:*
- 5.7.1.instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,*
- 5.7.2.w przypadku, gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów,*
- 5.8. w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:*
- 5.8.1.instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,*
- 5.8.2.są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.*
- ”
- 44) Do art. 103 Statutu Funduszu po ust. 5 dodaje się nowy ust. 6 w brzmieniu:
- ”
- 6. Jeżeli z informacji posiadanych przez Subfundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w pkt 5.8.*
- ”

45) Dotychczasowy art. 103 ust. 5, 6 i 7 Statutu Funduszy otrzymują nowe numery odpowiednio: 7, 8 i 9.

46) Tytuł art. 104 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 104. Lokaty Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w Instrumenty Pochodne
”
.

47) Tytuł art. 105 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 105. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna
”
.

48) Tytuł art. 106 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 106. Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna
”
.

49) Art. 106 ust. 1 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
1. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Lokaty dobierane będą przez Fundusz funduszy Strategia Rozważna:*
1.1. *dla:*
1.1.1. *certykatów inwestycyjnych,*
1.1.2. *papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,*
1.1.3. *jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,*
1.1.4. *tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,*
– *pod kątem możliwości efektywnego realizowania celów i polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna, stóp zwrotu uzyskiwanych z tego rodzaju lokat w przeszłości, adekwatności polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania (w tym typu zamkniętego) do polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna,*

1.2. dla pozostałych instrumentów Subfundusz będzie podejmować decyzje inwestycyjne, kierując się następującymi głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat:

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

danym instrumentem finansowym.

”

50) Do art. 106 Statutu Funduszu dodaje się nowy ustęp numer 2 w brzmieniu:

”

2. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna będzie inwestował przede wszystkim w:*
 - 2.1. *jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,*
 - 2.2. *tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,*
 - 2.3. *tytuły uczestnictwa emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,*
 - 2.4. *certyfikaty inwestycyjne,*
 - 2.5. *papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.*

”

51) Dotychczasowy art. 106 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje numer 3 oraz następujące brzmienie:

”

3. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych, przewidzianych w Ustawie i Statucie, będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:*
 - 3.1. *jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,*
 - 3.2. *jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a poniżej, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub*

Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

3.3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

”

52) Do art. 106 Statutu Funduszu dodaje się nowe ustępy numer 3a, 3b oraz 3c w następującym brzmieniu:

”

3a. Przez Fundusz Dłużny rozumie się fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, którego jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa nabywane są do portfeli Subfunduszy i które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:

3a.1. w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne (instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu) lub,

3a.2. w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne.

3b. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz powyżej 20% jego aktywów, nie więcej jednak niż 50% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego wskazuje ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania.

3c. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz do 100% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego:

3c.1. wskazuje ten fundusz lub instytucję,

3c.2. określa zasady polityki inwestycyjnej tego funduszu lub instytucji,

3c.3. wskazuje wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym funduszem lub instytucją.

”

53) Dotychczasowy art. 106 ust. 3 Statutu Funduszu otrzymuje numer 4 oraz następujące brzmienie:

- ”
4. *Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 1 – 3c, Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna podejmuje decyzje inwestycyjne, kierując się w szczególności:*
- 4.1. *wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,*
- 4.2. *wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.*
- ”

54) Dotychczasowy art. 106 ust. 4 i 5 Statutu Funduszu otrzymują numery odpowiednio 5 i 6.

55) Do art. 106 Statutu Funduszu dodaje się nowy ustęp numer 7 i 8 w brzmieniu:

- ”
7. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.*
8. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 7, ma obowiązek ujawnić maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 7, w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.*
- ”

56) Tytuł art. 107 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
- Art. 107. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna*
- ”

57) Tytuł art. 108 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
- Art. 108. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna*
- ”

58) Art. 108 ust. 4 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

4. W ramach Produktu Specjalnego:

4.1. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie Produktu Specjalnego, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna – 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

4.2. stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.

”

59) Tytuł art. 109 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 109. Dochody Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna

”

60) Tytuł art. 110 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 110. Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna

”

61) Art. 110 ust. 1 – 6 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

1. Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 111,

1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,

1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości

- Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna,
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania

- likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna.
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto,
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto,
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto,
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto,
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 111.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- ”

62) Tytuł art. 111 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 111. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna

”

63) Art. 111 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
1. *Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna.*
 2. *Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.*
 3. *Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.moneymakers.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.*
- ”

64) Do Statutu Funduszu dodaje się nowy art. 111a w brzmieniu

”
Art. 111a

Ograniczenia dotyczące Uczestników

1. *Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna są:*
 - 1.1. *osoby fizyczne,*
 - 1.2. *osoby prawne,*
 - 1.3. *jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.*
2. *Uczestnikami Funduszu w ramach Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.*

”

65) Tytuł Rozdziału XXII Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Rozdział XXII Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna

”

66) Tytuł art. 112 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 112. Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna
”
.

67) Art. 112 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
”
.

68) Tytuł art. 113 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 113 Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna
”
.

69) Art. 113 ust. 4 pkt 4.3. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę.
”
.

70) Do art. 113 Statutu Funduszu po ust. 4 dodaje się nowy ust. 5 w brzmieniu:

- ”
5. *Subfundusz może nabywać certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, które powinny spełniać następujące kryteria:*
5.1. *potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,*
5.2. *są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu,*
5.3. *jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:*
5.3.1. *dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną*
”

- przez niezależny od emitenta system wyceny w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,*
- 5.3.2.informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,*
- 5.4. informacje na ich temat są dostępne:*
- 5.4.1.uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,*
- 5.4.2.Subfunduszowi, w sposób regularny i dokładny, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,*
- 5.5. ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,*
- 5.6. wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu,*
- 5.7. w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:*
- 5.7.1.instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,*
- 5.7.2.w przypadku, gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów,*
- 5.8. w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:*
- 5.8.1.instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,*
- 5.8.2.są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.*
- ”
- 71) Do art. 113 Statutu Funduszu po ust. 5 dodaje się nowy ust. 6 w brzmieniu:
- ”
- 6. Jeżeli z informacji posiadanych przez Subfundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w pkt 5.8.*
- ”

72) Dotychczasowy art. 113 ust. 5, 6 i 7 Statutu Funduszy otrzymują nowe numery odpowiednio: 7, 8 i 9.

73) Tytuł art. 114 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 114. Lokaty Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w Instrumenty Pochodne
”
.

74) Tytuł art. 115 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 115. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna
”
.

75) Tytuł art. 116 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 116. Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna
”
.

76) Art. 116 ust. 1 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
1. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Lokaty dobierane będą przez Fundusz funduszy Strategia Aktywna:*
1.1. *dla:*
1.1.1. *certyfikatów inwestycyjnych,*
1.1.2. *papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,*
1.1.3. *jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,*
1.1.4. *tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,*
– *pod kątem możliwości efektywnego realizowania celów i polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna, stóp zwrotu uzyskiwanych z tego rodzaju lokat w przeszłości, adekwatności polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania (w tym typu zamkniętego) do polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna,*

1.2. dla pozostałych instrumentów Subfundusz będzie podejmować decyzje inwestycyjne, kierując się następującymi głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat:

1.2.1. w przypadku instrumentów udziałowych (takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne): ryzyko działalności emitenta, zarówno na poziomie makroekonomicznym, jak i specyficznym dla danego emitenta, prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, prognozowany wzrost wyceny rynkowej papieru wartościowego w ujęciu nominalnym, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w ujęciu relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego stanowiącego punkt odniesienia (benchmark) danego Subfunduszu, dodatkowo w przypadku praw poboru – poza wskazanymi powyżej – także relacja ceny prawa poboru do wartości teoretycznej prawa poboru wynikającej z aktualnej ceny akcji danej spółki,

1.2.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, dodatkowo – w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi wyżej – także wiarygodność kredytowa emitenta; dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza wskazanymi powyżej – także warunki zamiany obligacji na akcje,

1.2.3. w przypadku depozytów: poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wiarygodność banku,

1.2.4. w przypadku Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,

1.2.5. w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych powyżej: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z

danym instrumentem finansowym.

”

77) Do art. 116 Statutu Funduszu dodaje się nowy ustęp numer 2 w brzmieniu:

”

2. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna będzie inwestował przede wszystkim w:*
 - 2.1. *jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,*
 - 2.2. *tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,*
 - 2.3. *tytuły uczestnictwa emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,*
 - 2.4. *certyfikaty inwestycyjne,*
 - 2.5. *papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.*

”

78) Dotychczasowy art. 116 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje numer 3 oraz następujące brzmienie:

”

3. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:*
 - 3.1. *jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,*
 - 3.2. *jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a. poniżej, instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w*

przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 65% wartości Aktywów Subfunduszu,

3.3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

”

79) Do art. 116 Statutu Funduszu dodaje się nowe ustępy numer 3a, 3b oraz 3c w następującym brzmieniu:

”

3a. Przez Fundusz Dłużny rozumie się fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, którego jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa nabywane są do portfeli Subfunduszy i które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:

3a.1. w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne (instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu) lub,

3a.2. w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne.

3b. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz powyżej 20% jego aktywów, nie więcej jednak niż 50% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego wskazuje ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania.

3c. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz do 100% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego:

3c.1. wskazuje ten fundusz lub instytucję,

3c.2. określa zasady polityki inwestycyjnej tego funduszu lub instytucji,

3c.3. wskazuje wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym funduszem lub instytucją.

”

80) Dotychczasowy art. 116 ust. 3 Statutu Funduszu otrzymuje numer 4 oraz następujące brzmienie:

- ”
4. *Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 1 – 3c, Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna podejmuje decyzje inwestycyjne, kierując się w szczególności:*
- 4.1. *wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,*
- 4.2. *wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.*
- ”

81) Dotychczasowy art. 116 ust. 4 i 5 Statutu Funduszu otrzymują numery odpowiednio 5 i 6.

82) Do art. 116 Statutu Funduszu dodaje się nowy ustęp numer 7 i 8 w brzmieniu:

- ”
7. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.*
8. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 7, ma obowiązek ujawnić maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 7, w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.*
- ”

83) Tytuł art. 117 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
- Art. 117. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna*
- ”

84) Tytuł art. 118 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
- Art. 118. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna*
- ”

85) Art. 118 ust. 4 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

4. *W ramach Produktu Specjalnego:*

4.1. *stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie Produktu Specjalnego, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna – 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,*

4.2. *stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.*

”

86) Tytuł art. 119 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 119. Dochody Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna

”

87) Tytuł art. 120 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 120. Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna

”

88) Art. 120 ust. 1 – 6 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

1. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:*

1.1. *wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 121,*

1.2. *koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,*

1.3. *koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,*

1.4. *koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości*

- Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna,
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania

- likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna.
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto,
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto,
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto,
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto,
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 121.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- ”

89) Tytuł art. 121 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 121. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna
”

90) Art. 121 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
1. *Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna.*
 2. *Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.*
 3. *Aktualna stawka wynagrodzenia za zarządzanie dla Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.moneymakers.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.*
- ”

91) Do Statutu Funduszu dodaje się nowy art. 121a w brzmieniu

”
Art. 121a

Ograniczenia dotyczące Uczestników

1. *Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna są:*
 - 1.1. *osoby fizyczne,*
 - 1.2. *osoby prawne,*
 - 1.3. *jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.*
 2. *Uczestnikami Funduszu w ramach Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.*
- ”

92) Tytuł Rozdziału XXIIIa Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Rozdział XXIIIa Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna

”

93) Tytuł art. 132 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 132. Cel inwestycyjny Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna
”
.

94) Art. 132 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
”
.

95) Tytuł art. 133 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 133 Przedmiot lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna
”
.

96) Art. 133 ust. 4 pkt 4.3. Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
4.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę.
”
.

97) Do art. 133 Statutu Funduszu po ust. 4 daje się nowy ust. 5 w brzmieniu:

- ”
5. *Subfundusz może nabywać certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, które powinny spełniać następujące kryteria:*
5.1. potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,
5.2. są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu,
5.3. jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
5.3.1. dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną

- przez niezależny od emitenta system wyceny w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,*
- 5.3.2.informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,*
- 5.4. informacje na ich temat są dostępne:*
- 5.4.1.uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.1. – 1.4. powyżej,*
- 5.4.2.Subfunduszowi, w sposób regularny i dokładny, w przypadku, gdy tego rodzaju certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe stanowią jednocześnie papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1.7. powyżej,*
- 5.5. ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,*
- 5.6. wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu,*
- 5.7. w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:*
- 5.7.1.instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,*
- 5.7.2.w przypadku, gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów,*
- 5.8. w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:*
- 5.8.1.instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,*
- 5.8.2.są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.*
- ”

98) Do art. 133 Statutu Funduszu dodaje się nowy ust. 6 w brzmieniu:

- ”
- 6. Jeżeli z informacji posiadanych przez Subfundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w pkt 5.8.*
- ”

99) Dotychczasowy art. 133 ust. 5, 6 i 7 Statutu Funduszy otrzymują nowe numery odpowiednio: 7, 8 i 9.

100) Tytuł art. 134 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 134. Lokaty Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna w Instrumenty Pochodne
”
.

101) Tytuł art. 135 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 135. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna
”
.

102) Tytuł art. 136 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”
Art. 136. Zasady dywersyfikacji i kryteria doboru lokat Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna
”
.

103) Art. 136 ust. 1 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

- ”
1. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Lokaty dobierane będą przez Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna:*
1.1. *dla:*
1.1.1. *certykatów inwestycyjnych,*
1.1.2. *papierów wartościowych emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,*
1.1.3. *jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,*
1.1.4. *tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą,*
– *pod kątem możliwości efektywnego realizowania celów i polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna, stóp zwrotu uzyskiwanych z tego rodzaju lokat w przeszłości, adekwatności polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania (w tym typu zamkniętego) do polityki inwestycyjnej Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna,*

1.2. dla pozostałych instrumentów Subfundusz będzie podejmować decyzje inwestycyjne, kierując się następującymi głównymi kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat:

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

danym instrumentem finansowym.

”

104) Do art. 136 Statutu Funduszu dodaje się nowy ustęp numer 2 w brzmieniu:

”

2. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna będzie inwestował przede wszystkim w:*

2.1. *jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,*

2.2. *tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,*

2.3. *tytuły uczestnictwa emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem oraz spełniają inne warunki określone przez Ustawę,*

2.4. *certyfikaty inwestycyjne,*

2.5. *papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.*

”

105) Dotychczasowy art. 136 ust. 2 Statutu Funduszu otrzymuje numer 3 oraz następujące brzmienie:

”

3. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:*

3.1. *jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,*

3.2. *jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a poniżej, instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w*

przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

3.3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

”

106) Do art. 136 Statutu Funduszu dodaje się nowe ustępy numer 3a, 3b oraz 3c w następującym brzmieniu:

”

3a. Przez Fundusz Dłużny rozumie się fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą, którego jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa nabywane są do portfeli Subfunduszy i które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:

3a.1. w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne (instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu) lub,

3a.2. w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i Instrumenty Dłużne.

3b. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz powyżej 20% jego aktywów, nie więcej jednak niż 50% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego wskazuje ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania.

3c. Statut lub regulamin Funduszu Dłużnego, o którym mowa w ust. 3a powyżej, może dopuszczać lokowanie przez ten Fundusz do 100% wartości jego aktywów w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa jednego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, o ile statut lub regulamin Funduszu Dłużnego:

3c.1. wskazuje ten fundusz lub instytucję,

3c.2. określa zasady polityki inwestycyjnej tego funduszu lub instytucji,

3c.3. wskazuje wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający tym funduszem lub instytucją.

”

107) Dotychczasowy art. 136 ust. 3 Statutu Funduszu otrzymuje numer 4 oraz następujące brzmienie:

”

4. *Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 1 – 3c, Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna podejmuje decyzje inwestycyjne, kierując się w szczególności:*

4.1. *wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta i rynku,*

4.2. *wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.*

”

108) Dotychczasowy art. 136 ust. 4 i 5 Statutu Funduszu otrzymują numery odpowiednio 5 i 6.

109) Do art. 136 Statutu Funduszu dodaje się nowy ustęp numer 7 i 8 w brzmieniu:

”

7. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez to samo Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.*

8. *Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje powyżej 50% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 7, ma obowiązek ujawnić maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 7, w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.*

”

110) Tytuł art. 137 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 137. *Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna*

”

111) Tytuł art. 138 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 138. *Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna*

”

112) Art. 138 ust. 4 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

4. *W ramach Produktu Specjalnego:*

4.1. *stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie Produktu Specjalnego, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna – 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,*

4.2. *stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 28, pobieranej w związku z zerwaniem Umowy o prowadzenie Produktu Specjalnego i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie może przekroczyć w przypadku Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna – 5% środków wypłacanych Uczestnikowi Funduszu.*

”

113) Tytuł art. 139 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 139. *Dochody Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna*

”

114) Tytuł art. 140 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 140. *Pokrywanie kosztów Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna*

”

115) Art. 140 ust. 1 – 6 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

1. *Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:*

1.1. *wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 141,*

1.2. *koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,*

1.3. *koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,*

1.4. *koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu*

- sprawozdań finansowych w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,*
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna,*
 - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,*
 - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu wyznaczonego przez Komisję, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,*
 - 1.8. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,*
 - 1.9. koszty związane z przygotowaniem i publikacją skrótu prospektu oraz wydruku prospektu Funduszu, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,*
 - 1.10. koszty Agenta Transferowego, w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność,*
 - 1.11. wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,*
 - 1.12. koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające opłaty licencyjne z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych.*
- 2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2, 1.3, 1.5, 1.6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.*
 - 3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1.7. i 1.8., stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna w*

- wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.4, 1.9. – 1.12 stanowią koszty limitowane, które obciążają aktywa Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna.
- 4.1. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.4 będzie pokrywany do wysokości 0,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna w skali roku, nie mniej jednak niż 25.000 złotych netto,
- 4.2. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.9 będzie pokrywany do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.9, będzie nie niższy niż 1.000 złotych netto,
- 4.3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.10 będzie pokrywany do wysokości 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.10, będzie nie niższy niż 10.000 złotych netto,
- 4.4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.11 będzie pokrywany do wysokości 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.11, będzie nie niższy niż 8.000 złotych netto,
- 4.5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1.12 będzie pokrywany do wysokości 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna w skali roku, przy czym w każdym miesiącu kalendarzowym działania Subfunduszu limit kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.12, będzie nie niższy niż 6.000 złotych netto.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 141.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

”

116) Tytuł art. 141 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

Art. 141. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna

”

117) Art. 141 Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:

”

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

”.

118) Do Statutu Funduszu dodaje się nowy art. 141a w brzmieniu

„Art. 141a

Ograniczenia dotyczące Uczestników

1. *Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna są:*
 - 1.1. *osoby fizyczne,*
 - 1.2. *osoby prawne,*
 - 1.3. *jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.*
2. *Uczestnikami Funduszu w ramach Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.*

”.

Powyższe zmiany w zakresie zmiany nazw poszczególnych subfunduszy wchodzi w życie z dniem ogłoszenia. W pozostałym zakresie zmiany wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, z wyjątkiem zmian wskazanych w punktach określonych poniżej, które wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z upływem 1 listopada 2016 roku: pkt 13, 15 -17, 40, 42 – 44, 67, 69 – 71, 94, 96 – 98. W terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. z upływem 1 listopada 2016 roku, wchodzi w życie zmiany w zakresie art. 86, art. 106, art. 116 oraz art. 136 statutu Funduszu, z wyjątkiem zmiany nazw poszczególnych subfunduszy. W przypadku zmian o charakterze redakcyjnym (w szczególności zmian numeracji poszczególnych ustępów) bezpośrednio związanych z innymi zmianami, zmiany te wejdą w życie wraz ze zmianami, z którymi są bezpośrednio związane.