

## Statut spółki ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. S.K.A.

### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### Art. 1

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: **ASI Multistrategia RSI AIFM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna**
2. Spółka może używać skrótu firmy: **ASI Multistrategia RSI AIFM sp. z o.o. S.K.A**
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

#### Art. 2

1. Siedzibą spółki jest Warszawa.
2. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsiębiorstwach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### Art. 3

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### Art. 4

W zakresie nieuregulowanym postanowieniami niniejszego Statutu do Spółki stosuje się przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1577), a w przypadku uchylenia wskazanej ustawy – aktów prawa, które zastąpią oznaczoną powyżej ustawę, oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### Art. 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wyłącznie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną – w rozumieniu art. 8a ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; działalność Spółki odpowiada opisanemu w Polskiej Klasyfikacji Działalności przedmiotowi działalności: 64.30.Z „działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych”,

2. Jeżeli podjęcie określonej działalności wymaga uzyskania określonej zgody, koncesji lub zezwolenia, działalność taka zostanie podjęta przez Spółkę dopiero po uzyskaniu takiej zgody, koncesji lub zezwolenia.

### **III. WSPÓLNICY SPÓŁKI, PROWADZENIE SPRAW SPÓŁKI, WKŁADY WSPÓLNIKÓW, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE**

#### **Art. 6**

1. Wspólnikami Spółki są komplementariusz i akcjonariusze.
2. Komplementariuszem jest RSI AIFM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Gontarska 14B, kod 04 – 273 o nr KRS: 0000838547.
3. Komplementariusz jest wyłącznie uprawniony i zobowiązany do prowadzenia spraw Spółki. Czynności przekraczające zakres „zwykłego zarządu” Spółką, a w szczególności decyzje inwestycyjne, nie wymagają zgody akcjonariuszy bez względu na wartość aktywów będących przedmiotem decyzji inwestycyjnej.
4. Komplementariusz prowadzi działalność jako zewnętrzny Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi, w tym Spółką.
5. Akcjonariuszami są każdorazowi posiadacze akcji Spółki, których dane figurują w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Spółki.
6. Akcjonariusze są zarazem inwestorami alternatywnej spółki inwestycyjnej.
7. Akcjonariusze nie odpowiadają za zobowiązania Spółki

#### **Art. 7**

1. Wkład komplementariusza wynosi: 1 000 (słownie: jeden tysiąc) PLN i jest wnoszony w środkach pieniężnych przelewem na rachunek Spółki.
2. Kapitał zakładowy spółki wynosi 169.000,00 (słownie: sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) PLN i dzieli się na:
  - 1) 51 (słownie pięćdziesiąt jeden) akcji serii A o równej wartości nominalnej w wysokości 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda i łącznej wartości nominalnej 51.000,00 (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy) PLN
  - 2) 118 (słownie: sto osiemnaście) akcji serii B o równej wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 (słownie: tysiąc) PLN każda i łącznej wartości nominalnej 118.000,00 (słownie: sto osiemnaście tysięcy) PLN
3. Akcje serii A są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi i zdematerializowanymi.
4. Akcje serii B są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy z wyłączonym prawem głosu (akcje nieme) i zdematerializowanymi.
5. Jedna akcja zwykła daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
6. Jedna akcja niema uprawnia do dywidendy przewyższającej o 20 (słownie: dwadzieścia) procent dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji zwykłych.

7. Akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, nie przysługuje wyrównanie z zysku w następnych latach.
8. Akcje mogą być umarżane za zgodą Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, która powinna określać podstawę prawną umorzenia, sposób obniżenia kapitału zakładowego, wysokość wynagrodzenia przysługującego Akcjonariuszowi akcji umarżanych albo uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia.
9. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej istniejących akcji.
10. Po zarejestrowaniu Spółki komplementariusz będzie prowadził rozmowy w przedmiocie zawarcia umowy określającej zasady i warunki prowadzenia rejestru akcjonariuszy z uprawnionym do tego podmiotem na co niniejszym wspólnicy wyrażają zgodę, wspólnicy nie odmówią zawarcia tej umowy na podstawie odrębnej uchwały bez ważnego powodu.

#### IV. POLITYKA INWESTYCYJNA SPÓŁKI

##### Art. 8

1. W ASI obowiązuje sformalizowany i nadany przez komplementariusza odrębny dokument o nazwie „Polityka Inwestycyjna ASI Multistrategia SKA” , który stanowi dokument ofertowy ASI. „Polityka Inwestycyjna ASI Multistrategia SKA” stanowi rozwinięcie zasad ramowych określonych w niniejszym Statucie i nie mogą naruszać jego postanowień.
2. **[Cel inwestycyjny]** Celem inwestycyjnym ASI jest wzrost wartości aktywów ASI w wyniku wzrostu wartości lokat w polskim złotym (PLN) przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego niezależnie od panującej koniunktury rynkowej. Zastrzegając, że oprócz PLN środki mogą być lokowane przez ASI w aktywa denominowane w walutach takich jak:
  - a) Dolar amerykański (USD);
  - b) Euro (EUR);
  - c) Funt szterling (GBP);
  - d) Jen japoński (JPY);a także w te waluty jako pochodną decyzji inwestycyjnych.
3. **[Opis działania Spółki]** Spółka jest alternatywną spółką inwestycyjną, która prowadzi skoncentrowaną politykę inwestycyjną na regulowanych rynkach kapitałowych państw OECD oraz Hongkongu i Singapuru, przy czym nie wyklucza umiarkowanego udziału w portfelu inwestycyjnym instrumentów pochodnych, w tym towarowych instrumentów pochodnych oraz wystandaryzowanych instrumentów pochodnych do wartości 250% aktywów ASI.
4. Spółka podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o analizę makro i mikroekonomiczną (tzw. podejście „topdown” ) , analizę sentymentu rynkowego

i techniczną analizę notowań emitentów, przy możliwym wykorzystaniu zautomatyzowanych narzędzi wspomagających decyzje.

5. Za decyzje inwestycyjne odpowiedzialny jest komplementariusz – RSI AIFM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „RSI AIFM”).
6. Konkretnie decyzje inwestycyjne podejmowane są przez RSI AIFM na podstawie:
  - a) tzw. Listy inwestycyjnej (dalej jako „LI”),
  - b) własnych analiz,
  - c) zewnętrznych analiz ekonomicznych, fundamentalnych i technicznych.

LI zawiera zestawienie instrumentów finansowych i innych praw majątkowych, które mogą być przedmiotem inwestycji dokonywanych przez Spółkę.

Zakazane jest nabywanie przez Spółkę instrumentów finansowych i innych praw majątkowych, które nie znajdują się na LI.

7. **[Typy i rodzaje papierów wartościowych/instrumentów finansowych oraz innych praw będących przedmiotem lokat]** ASI może inwestować wyłącznie w:

- 1) instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi emitowane przez podmioty notowane na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu i mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w Hongkongu i Singapurze – w tym w szczególności fundusze ETF;
  - 2) następujące waluty obce: dolar amerykański (USD), euro (EUR), funt szterling (GBP), jen japoński (JPY)
  - 3) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią:
    - a) określone indeksy,
    - b) stopy procentowe,
    - c) spread kredytowy,
    - d) towary,
  - 4) towarowe instrumenty pochodne;
  - 5) depozyty w bankach krajowych, zagranicznych lub w instytucjach kredytowych reglamentowanych w Unii Europejskiej,
8. Spółka nie inwestuje w inne niż fundusze ETF, produkty typu ETP (z ang. Exchange Traded Products – ETP), takie jak: ETC (z ang. Exchange Traded Commodity ETC), czy: ETN (z ang. Exchange Traded Note – ETN).
  9. **[Główne ryzyka inwestycyjne]** Podstawowe kategorie ryzyka ASI (ryzyka związanego zarówno z inwestycją w ASI, **które jest ponoszone przez inwestorów** i z bieżącą działalnością ASI) to:
    - 1) **ryzyko rynkowe:** wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny instrumentów finansowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez

inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji, natomiast dekonstrukcja gospodarcza wiąże się zwykle także ze spadkiem wartości notowanych instrumentów dłużnych wynikającym z osłabienia wiarygodności emitentów dług;

- 2) **ryzyko geopolityczne:** emitenci długu publicznego (państwa) zmagają się obecnie z ryzykiem recesji, które w poszczególnych przypadkach może spowodować destabilizację polityczną, a w skrajnych przypadkach może doprowadzić do przymusowych umorzeń części lub całości długu publicznego wskutek decyzji politycznych. Może to negatywnie wpłynąć na wartość poszczególnych pozycji ASI funduszach ETF lub instrumentach pochodnych, które odzwierciedlają zachowanie długu publicznego, a to może się przełożyć na spadek wartości aktywów ASI;
- 3) **ryzyko stóp procentowych:** zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa pośrednio na wartość funduszy ETF odwzorowujących zachowanie indeksu o charakterze obligacyjnym. W przypadku wzrostu stóp procentowych **cena tych instrumentów** ulega obniżeniu. W konsekwencji może to spowodować spadek wartości (rentowności) aktywów ASI i zachwiać jego bieżącą płynnością. Wzrost rentowności może mieć także negatywny wpływ na wartość poszczególnych pozycji ASI w instrumentach pochodnych, a to także może się przełożyć na spadek wartości aktywów ASI;
- 4) **ryzyko kredytowe (ryzyko kontrahenta):** jest ono związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym ASI zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat ASI. W związku z zakładanym udziałem pochodnych instrumentów finansowych istnieje ryzyko, że niewypłacalność kontrahenta może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów ASI. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą wartości części aktywów ASI;
- 5) **ryzyko rozliczenia:** jest ono ściśle związane z zakładaną aktywnością ASI na co najmniej kilku rynkach regulowanych jednocześnie – nieterminowe rozliczenie jednej kluczowej transakcji sprzedaży, która miałaby się przełożyć na natychmiastowe zaangażowanie na innym rynku może narazić ASI na utratę tego, co oceniał jako okazję rynkową;
- 6) **ryzyko płynności (ryнку lub instrumentu):** brak zainteresowania inwestorów danym rynkiem kapitałowym, czy danym systemem obrotu albo określoną klasą instrumentów finansowych – w które zaangażowana jest ASI może spowodować przejściowy, a w gorszym scenariuszu trwały – brak możliwości sprzedaży instrumentu finansowego po cenie satysfakcjonującej ASI i w konsekwencji jego inwestorów, brak możliwości wyjścia z danego rynku lub z danego notowanego instrumentu finansowego (w przypadku zawieszenia notowań – jednego emitenta lub całego rynku) może spowodować daleko idące negatywne konsekwencje w wartości aktywów ASI lub wprost prowadzić do straty nawet 100% zaangażowanych aktywów, przy czym ASI nigdy nie osiągnie skali, w której będzie w stanie jakkolwiek zdyskontować ryzyko związane z zawieszeniem notowań na wszystkich istotnych rynkach kapitałowych ponieważ podstawą jego polityki

inwestycyjnej jest zaangażowanie na tych właśnie rynkach ( i tylko w niewielkim stopniu w inne, alternatywne klasy aktywów) – w tym sensie ryzyko płynności rynków kapitałowych i notowanych instrumentów finansowych stanowi ryzyko rezydualne ASI – ryzyko, które zawsze będzie towarzyszyło jego działalności, przy czym ASI jest w stanie zarządzić ryzykiem zawieszenia notowań jednego emitenta (poprzez dywersyfikację lokat) i nie jest w stanie zarządzić ryzykiem zawieszenia jednego lub więcej kluczowych rynków kapitałowych;

- 7) **ryzyko działalności emitenta instrumentu finansowego:** związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp., w przypadku, gdy wyemitowane przez niego instrumenty finansowe stanowią składnik aktywów ASI, dotyczy to zarówno instrumentów udziałowych jak i dłużnych, w tym zawiera się także ryzyko niewypłacalności emitenta, błędnych decyzji, błędnych strategii, lub wręcz skrywanych przed właściwymi organami i opinią publiczną patologicznych metod zarządzania przyjętych przez emitenta notowanego instrumentu finansowego;
- 8) **ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne:** związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak stopy procentowe, spread kredytowy i indeksy giełdowe, w tym ryzyko zawieszenia notowań. Ze względu na efekt dźwigni finansowej (maksymalnie do 250% aktywów), możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów pochodnych;
- 9) **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi ASI, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego:** jakkolwiek w ostatnim okresie czasu ryzyko regulacyjne związane z częstymi zmianami przepisów i interpretacji prawa straciło na znaczeniu, ze względu na większą stabilność i harmonizację przepisów oraz działalność edukacyjną właściwych organów nadzoru, to jednak nie można wykluczyć pogorszenia się sytuacji w przyszłości, częste zmiany przepisów prawa, w tym podatkowego mogą wpłynąć na osłabienie zaangażowania ASI w działalność bieżącą, w miejsce wdrażania i uczenia się nowych regulacji, których część może być związana z modyfikacją działalności lokacyjnej ASI a część z pogorszeniem się sytuacji podatkowej ASI lub inwestorów;
- 10) **ryzyko operacyjne:** jest związane z działalnością każdej instytucji w tym także ASI jest związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto ASI lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

10. **[Metody osiągnięcia celu inwestycyjnego i ograniczania ryzyka inwestycyjnego]** Sposób postępowania z aktywami stanowiącymi przedmiot lokat ASI, zgodny z Polityką Inwestycyjną i Strategią Inwestycyjną stanowi metodę osiągnięcia celu inwestycyjnego.
11. Podstawowym sposobem ograniczania ryzyka inwestycyjnego inherentnego jest znaczna dywersyfikacja (rozproszenie lokat) pomiędzy poszczególnymi emitentami i klasami aktywów oraz konsekwentne przestrzeganie limitów i ograniczeń inwestycyjnych.
12. **[Kryteria doboru lokat]** Kryterium generalnym doboru lokat jest wzrost wartości aktywa ASI, w celu dokonania jego odsprzedaży z zyskiem w krótkim i średnim terminie, przy możliwej minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
13. Kryterium pomocniczym doboru lokat jest zapewnienie bieżącej płynności ASI przy zachowaniu wysokiej płynności aktywa i dostępności gotówki wynikającej z odsprzedaży aktywa.
14. Podstawowym kryterium doboru funduszu ETF do portfela ASI jest jego obecność na LI, a więc spełnienie określonych kryteriów ilościowych i jakościowych:
  - 1) Kryteria ilościowe:
    - a) korelacja z indeksem, którego zachowanie dany instrument finansowy ma naśladować – wartość wskaźnika tracking error za okres 12 miesięcy poprzedzający podjęcie decyzji o lokacie nie większa niż 10%;
    - b) płynność (wielkość obrotu) – średni dzienny obrót za ostatnie 30 dni poprzedzające podjęcie decyzji o dokonaniu lokaty nie mniejszy niż 5% wartości aktywów portfela ASI;
    - c) koszty (np. TER dla funduszy ETF) – wskaźnik kosztów całkowitych TER nie większy niż 1,5%;
    - d) wartość Aktywów (wielkość) – WAN funduszu ETF nie mniejszy niż 50 milionów jednostek waluty bazowej danego funduszu ETF.
  - 2) Kryterium jakościowym jest: jakość dostawcy (firmy inwestycyjnej) instrumentu określona za pomocą podejścia eksperckiego.
15. **Zmiana Statutu, w zakresie kryteriów określonych w ust. 14 nie wymaga zgody Zgromadzenia Akcjonariuszy.**
16. W zakresie funduszy ETF kryterium inwestycyjne podjęcia decyzji o dokonaniu lokaty określa się za analizy fundamentalnej indeksów, których zachowanie śledzi dany fundusz ETF, analizy sentymentu rynkowego oraz analizy technicznej notowań.
17. Podstawowym kryterium doboru instrumentów pochodnych oraz towarowych instrumentów pochodnych w do portfela ASI jest jego obecność na LI, a więc:
  - 1) Przynależność danego instrumentu pochodnego do dopuszczalnej kategorii instrumentów pochodnych – kontraktów terminowych (futures), których instrumentem bazowym jest:
    - a) stopa procentowa, wskaźnik rentowności, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
    - b) towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron

- c) towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi
- 2) Płynność notowań rozumiana jako łączna liczba otwartych pozycji w kontrakcie terminowych będącym przedmiotem lokaty (z ang. open interest) na poziomie nie mniejszym niż dziesięciokrotność wartości lokaty ASI w dany kontrakt terminowy;
- 3) Ogólna ocena ryzyka i reputacji kontrahenta dokonywana metoda ekspercką, przy czym lista akceptowalnych kontrahentów ogranicza się do następujących podmiotów:
- a) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, b) CBOE Futures Exchange, c) Chicago Board of Trade, d) Chicago Mercantile Exchange, e) Intercontinental Exchange, f) New York Mercantile Exchange, g) NYSE Liffe, h) EUREX Exchange, i) Euronext Derivatives, j) MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S. A. U.k) Borsa Italiana l) Osaka Exchange (Japan Exchange Group) m) Singapore Exchange n) Hong Kong Exchange Derivatives Market
18. Kryterium doboru depozytu bankowego jako przedmiotu lokaty jest jakość banku, dostawcy danego depozytu bankowego. Jako warunek spełniający kryterium wystarczającej jakości banku jest posiadanie ratingu kredytowego na poziomie inwestycyjnym (BBB lub wyższym) nadanego przez co najmniej jedną z trzech największych globalnych agencji ratingowych (Standard & Poor's, Moody's, Fitch).
19. Ze względu na fakt, że Spółka zamierza dokonywać lokat w waluty tylko w przypadku dokonania lokaty w instrument finansowy, w szczególności fundusz ETF, instrument pochodny (w tym towarowy instrument pochodny) lub depozyt bankowy denominowany w walucie innej niż PLN, decyzja o dokonaniu lokaty w daną walutę będzie pochodną podjęcia decyzji inwestycyjnej w jedną z wymienionych kategorii lokat, jeżeli są one denominowane w walucie innej niż PLN.
20. ASI może stosować dźwignię finansową, tak aby maksymalna łączna ekspozycja Spółki nie przekraczała **250%** wartości aktywów netto Spółki wyznaczonej metodą zaangażowania.
21. ASI może stosować krótką sprzedaż funduszy ETF. W kontekście zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych oraz na potrzeby obliczania dźwigni finansowej ekspozycja będąca wynikiem transakcji krótkiej sprzedaży funduszy ETF (tylko te instrumenty finansowe będą przedmiotem krótkiej sprzedaży) będzie obliczana poprzez określenie wartości bezwzględnej transakcji krótkiej sprzedaży funduszu ETF, a następnie dodanie wartości bezwzględnej danej transakcji krótkiej sprzedaży do łącznej ekspozycji ASI z uwzględnieniem zasad kompensacji.
22. ASI nie nabywa udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
23. ASI nie lokuje bezpośrednio w wierzytelności względem osób fizycznych.
24. W swojej działalności ASI stosuje limity koncentracji i ograniczenia inwestycyjne, które przedstawiają się następująco :



- a) wartość lokat, które stanowią tytuły uczestnictwa funduszy ETF zawiera się w przedziale od **20%** do **100%** wartości aktywów ASI ogółem po upływie 6 miesięcy od rozpoczęcia działalności gospodarczej, zastrzegając, że:
- i. wartość lokat w fundusze ETF, których celem jest odwzorowanie określonego indeksu o charakterze akcyjnym zawiera się w przedziale od **20%** do **100%** wartości aktywów ASI ogółem po upływie 6 miesięcy od rozpoczęcia działalności gospodarczej;
  - ii. wartość lokat w fundusze ETF, których celem jest odwzorowanie określonego indeksu o charakterze obligacyjnym zawiera się w przedziale od **20%** do **100%** wartości aktywów ASI ogółem po upływie 6 miesięcy od rozpoczęcia działalności gospodarczej;
  - iii. wartość lokat w fundusze ETF, których celem jest odwzorowanie określonego indeksu o charakterze towarowym zawiera się w przedziale od **0%** do **20%** wartości aktywów ASI ogółem;
- b) wartość lokat, które stanowią instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne zawiera się w przedziale od **0 %** do **100%** wartości aktywów ASI ogółem przy czym inwestycje w instrumenty pochodne i stosowanie dźwigni mogą wystąpić jedynie tak aby maksymalna łączna ekspozycja ASI nie przekraczała **250%** wartości aktywów ASI;
- c) wartość lokat w waluty zawiera się w przedziale od **0%** do **100%** wartości aktywów ASI ogółem, z zastrzeżeniem, że ich udział lokaty w pojedynczą walutę nie powinna przekraczać przedziału od **90%** do **110%** wartości lokat w fundusze ETF i instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne denominowane w danej walucie. Przykładowo, jeżeli łączna wartość lokat ASI w fundusze ETF i instrumenty pochodne denominowane w USD w danym momencie wynosi **50%** wartości aktywów ASI ogółem to wartość lokaty w USD powinna zawierać się w przedziale od **45%** do **55%** wartości aktywów ASI ogółem;
- d) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych, instytucjach kredytowych reglamentowanych na terytorium Unii Europejskiej zawierają się w przedziale od **0%** do **20%** wartości aktywów Spółki ogółem po upływie 6 miesięcy od rozpoczęcia działalności gospodarczej;
- e) Instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie więcej niż **20%** wartości aktywów ASI ogółem;
- f) ASI może lokować nie więcej niż **50%** wartości swoich aktywów w fundusze ETF emitowane przez jeden podmiot, emitenta funduszy ETF.

z tym że Spółka dostosuje strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań Statutu oraz Polityki inwestycyjnej w terminie **6 miesięcy** od dnia rozpoczęcia działalności.

25. Spółka będzie kontrolowała limity i ograniczenia inwestycyjne nie rzadziej niż co **3 miesiące** i systematycznie podejmowała decyzje o dostosowaniu struktury lokat do wymogów wskazanych w Statucie
26. Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny ASI to 3 lata.
27. **Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez ASI:** działalność ASI nie zakłada zaciągania jakichkolwiek zobowiązań finansowych w formie kredytów i pożyczek.
28. Zgodnie z ust. 8 ASI nie stosuje dźwigni na „znaczną skalę” w rozumieniu art. 111 ust. 1 w zw. z art. 110 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.
29. ASI terminowo realizuje swoje obowiązki sprawozdawcze względem Komisji Nadzoru Finansowego z uwzględnieniem publicznie dostępnych stanowisk i wsparcia merytorycznego udzielanego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

## STRATEGIA INWESTYCYJNA

### Art. 8a

1. Głównymi kategoriami aktywów ASI są następujące aktywa:
  - 1) instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi emitowane przez podmioty notowane na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu i mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w Hongkongu i Singapurze – w tym w szczególności fundusze ETF;
  - 2) następujące waluty obce: dolar amerykański (USD), euro (EUR), funt szterling (GBP), jen japoński (JPY);
  - 3) instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią:
    - a) określone indeksy,
    - b) stopy procentowe,
    - c) spread kredytowy,
    - d) towary,
  - 4) towarowe instrumenty pochodne;
  - 5) depozyty w bankach krajowych, zagranicznych lub w instytucjach kredytowych reglamentowanych w Unii Europejskiej,
2. Głównymi rynkami aktywności ASI są rynki regulowane i zorganizowane systemy obrotu państw OECD oraz Hongkongu i Singapuru.

3. Branże w których działają emitenci instrumentów finansowych, w które zamierza inwestować Spółka nie stanowią decydującego kryterium doboru lokat, ze względu na stosowanie przez ASI analizy fundamentalnej (podejście topdown), analizy sentymentu rynkowego oraz analizy technicznej notowań dla przeważającej większości decyzji inwestycyjnych o zakupie określonych instrumentów finansowych. Branże, którymi zainteresowana jest Spółka to: telekomunikacja, dobra konsumenckie, energia, finanse, ochrona zdrowia, przemysł, materiałowa, IT, użyteczności publicznej, przy czym poprzez zainteresowanie branżami należy rozumieć lokaty Spółki w instrumenty finansowe (fundusze ETF lub kontrakty terminowe futures), które śledzą zachowanie indeksów czy wskaźników giełdowych, w skład których wchodzi emitenci, którzy zostali zaklasyfikowani przez dostawcę takiego indeksu do danej branży.
4. ASI nie posiada specyficznej strategii branżowej, ASI nie zakłada zaangażowania w emitentów branż innowacyjnych, na wczesnym etapie rozwoju, którzy nie są notowani na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu –ASI nie prowadzi strategii branżowej typu venture capital, ani private equity.
5. **[Podejmowanie decyzji inwestycyjnych]** Decyzje inwestycyjne podejmuje komplementariusz – RSI AIFM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „RSI AIFM”).
6. Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej powinno być zgodne z przepisami prawa (w tym Ustawy), zapisami Polityki inwestycyjnej i Strategii inwestycyjnej oraz przyjętymi przez RSI AIFM innymi procedurami wewnętrznymi związanymi z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych, w szczególności *Procedurą dodawania instrumentów finansowych i innych praw majątkowych do Listy Inwestycyjnej*, którą komplementariusz przyjmie w terminie 3 miesięcy od rozpoczęcia działalności i która nie stanowi części Statutu.
7. Konkretnie decyzje inwestycyjne podejmowane są przez RSI AIFM na podstawie:
  - a) tzw. Listy inwestycyjnej (dalej jako „LI”);
  - b) własnych analiz;
  - c) zewnętrznych analiz ekonomicznych, fundamentalnych i technicznych.
8. Decyzje inwestycyjne mogą być podejmowane jedynie przez osoby zatrudnione przez RSI AIFM oraz posiadające tytuł doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych.
9. Decyzje inwestycyjne są podejmowane na bieżąco (bez określonej minimalnej lub maksymalnej częstotliwości).
10. Przedmiotem decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych mogą być jedynie takie instrumenty finansowe, które są obecne na LI, pozytywnie ocenione pod kątem kryteriów ilościowych oraz jakościowych, które są wskazane w art. 8 ust. 14 Statutu.
11. **[Zasady wyjścia z inwestycji]** Ze względu na fakt, że przedmiotem lokat ASI są zasadniczo instrumenty finansowe i inne prawa majątkowe, które są przedmiotem wtórnego obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym

systemie obrotu i zgodnie z kryteriami doboru lokat określonymi w dokumencie Polityki inwestycyjnej i art. 8 Statutu, muszą one spełniać restrykcyjne kryteria płynności, wyjście z inwestycji, zarówno z przyczyn formalnych, jak i inwestycyjnych odbywa się poprzez dany rynek wtórny, na którym dany instrument finansowy lub inne prawo majątkowe jest przedmiotem obrotu.

12. Przyczyną o charakterze formalnym w przypadku każdej z kategorii lokat będącej przedmiotem inwestycji ASI będzie negatywna okresowa ocena pozytywnych kryteriów doboru danej lokaty wskazanych w dokumencie Polityki inwestycyjnej i art. 8 Statutu, które zadecydowały o inwestycji w daną lokatę lub wystąpieniu kryteriów negatywnych (np. wpisanie emitenta danego instrumentu finansowego na listę ostrzeżeń publicznych KNF). W szczególności:

- a) jeżeli fundusz ETF będący przedmiotem inwestycji ASI odnotuje spadek wartości aktywów poniżej 50 milionów jednostek swojej waluty bazowej, RSI AIFM jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podejmie decyzję o wyjściu z inwestycji w dany fundusz;
- b) jeżeli kontrakt terminowy będący przedmiotem inwestycji ASI odnotuje spadek liczby otwartych pozycji (z ang. open interest) poniżej poziomu dziesięciokrotności wartości lokaty ASI w dany kontrakt terminowy, komplementariusz jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podejmie decyzję o wyjściu z inwestycji w dany kontrakt terminowy;
- c) jeżeli bank, w którym ASI posiada depozyt utraci inwestycyjny rating kredytowy, komplementariusz jako podmiot odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podejmie decyzję zamknięciu depozytu w danym banku i przeniesieniu środków do innego banku spełniającego kryterium posiadania inwestycyjnego ratingu kredytowego.

13. **[Fundusze ETF – szczegółowe kryteria wyjścia]:** . Decyzja o wyjściu z inwestycji podejmowana jest w oparciu o analizę makro i mikroekonomiczną (tzw. podejście „topdown”), analizę sentymentu rynkowego i analizę techniczną dla indeksów lub koszyków instrumentów (akcyjnych, dłużnych czy towarowych), którego zachowanie odwzorowuje dany fundusz ETF. Jeżeli w wyniku przeprowadzonej analizy zaistnieją przesłanki do wyjścia lub ograniczenia inwestycji, komplementariusz podejmie taką decyzję. W szczególności:

- a) w przypadku inwestycji w fundusz ETF, który śledzi zachowanie indeksu obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, przeprowadzona analiza makroekonomiczna wskaże, że należy spodziewać się wzrostu rentowności tego rodzaju obligacji, co w konsekwencji negatywnie przełoży się na ich cenę oraz cenę funduszu ETF, który śledzi ich zachowanie, komplementariusz podejmie decyzję o zakończeniu lub ograniczeniu inwestycji,
- b) jeżeli analiza sentymentu lub techniczna na rynku akcji będzie wskazywała na skrajnie pozytywny sentyment rynkowy / wykupienie rynku na amerykańskim rynku akcji, RSI AIFM podejmie decyzję o

wyjściu lub ograniczeniu inwestycji w fundusz ETF odzwierciedlający zachowanie amerykańskiego rynku akcji.

14. **[Kontrakty futures – szczegółowe kryteria wyjścia]** Decyzja o wyjściu z inwestycji podejmowana jest w oparciu o analizę makro i mikroekonomiczną (tzw. podejście „topdown”), analizę sentymentu rynkowego i analizę techniczną dla indeksów lub koszyków instrumentów (akcyjnych, dłużnych czy towarowych), którego zachowanie odwzorowuje dany kontrakt terminowy (futures). Jeżeli w wyniku przeprowadzonej analizy zaistnieją przesłanki do wyjścia lub ograniczenia inwestycji, komplementariusz podejmie taką decyzję. W szczególności:

- a) w przypadku inwestycji w kontrakt terminowy (futures), który śledzi zachowanie indeksu obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, przeprowadzona analiza makroekonomiczna wskaże, że należy spodziewać się wzrostu rentowności tego rodzaju obligacji, co w konsekwencji negatywnie przełoży się na ich cenę oraz cenę kontraktu terminowego (futures), który śledzi ich zachowanie, komplementariusz podejmie decyzję o zakończeniu lub ograniczeniu inwestycji
- b) jeżeli analiza sentymentu lub techniczna na rynku akcji będzie wskazywała na skrajnie pozytywny sentyment rynkowy / wykupienie rynku na amerykańskim rynku akcji, komplementariusz podejmie decyzję o wyjściu lub ograniczeniu inwestycji w kontrakt terminowy futures odzwierciedlający zachowanie amerykańskiego rynku akcji

15. Z racji tego, że inwestycja w waluty jest efektem podjęcia decyzji inwestycyjnej w fundusz ETF lub kontrakt terminowy (futures), decyzja o zakończeniu inwestycji w fundusz ETF lub kontrakt terminowy (futures) denominowany w danej walucie będzie skutkowałą zakończeniem inwestycji w walutę o wartości odpowiadającej wartości zakończonej inwestycji w fundusz ETF lub kontrakt terminowy (futures) denominowany w danej walucie. Przykładowo, jeżeli ASI zakończy inwestycje w fundusz ETF denominowany w USD i stanowiący 5% wartości aktywów ASI ogółem, to pochodną tej decyzji inwestycyjnej będzie decyzja o zamknięciu inwestycji w walutę USD stanowiącej 5% wartości aktywów ASI.

16. ASI nie przewiduje zakończenia inwestycji w dany depozyt bankowy (rozumianej jako zamknięcie depozytu), innej niż z określonych w Statucie obiektywnych przyczyn formalnych. Przy czym wartość inwestycji w depozyt bankowy może się zmieniać i jest pochodną podejmowania decyzji inwestycyjnych w inne kategorie lokat ASI, takie jak fundusze ETF czy kontrakty terminowe (futures).

17. Działalność ASI nie zakłada zaciągania jakichkolwiek zobowiązań finansowych w formie kredytów i pożyczek.

18. ASI stosuje dźwignię w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne tak aby maksymalna łączna ekspozycja ASI nie przekraczała 250% wartości aktywów ASI wyznaczanych metodą zaangażowania.

## V. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY, AKCJONARIUSZ

### Art. 9

1. Akcjonariuszowi przysługują uprawnienia wynikające ze Statutu oraz odrębnych przepisów.
2. Akcjonariusz posiada nieograniczony dostęp do sprawozdawczości finansowej Spółki.
3. Na żądanie akcjonariusza posiadającego 10% kapitału akcyjnego komplementariusz przedstawia mu niezwłocznie aktualną strukturę lokat Spółki. Akcjonariusz ten ma prawo żądać informacji uzupełniających w tym zakresie.
4. Przed objęciem akcji emisji serii A oraz kolejnych akcjonariusz rozwiązuje test wiedzy, doświadczenia i ryzyka potwierdzający jego kwalifikacje i status jako klienta profesjonalnego alternatywnej spółki inwestycyjnej, pozytywny wynik testu (nie mniej niż 60% prawidłowych odpowiedzi) stanowi warunek objęcia akcji Spółki. Nie dotyczy to nabywców akcji w obrocie wtórnym.

### Art. 10

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („Walne Zgromadzenie”) jest organem Spółki.
2. Jeżeli liczba akcjonariuszy przekroczy 25, to Spółka niezwłocznie podejmie działania mające na celu ukonstytuowanie Rady Nadzorczej jako organu Spółki i wprowadzenie zmian do Statutu w niezbędnym zakresie.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania komplementariuszy z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego spółki za ubiegły rok obrotowy;
  - 2) udzielenie komplementariuszowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków;
  - 3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków – jeżeli zostanie powołana;
  - 4) wybór biegłego rewidenta;
  - 5) rozwiązanie spółki.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach, Poznaniu, Krakowie, Gdańsku, Wrocławiu lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę.
5. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
6. Walne Zgromadzenie zwołuje komplementariusz w przypadkach przewidzianych w Statucie, przepisach Kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisach.
7. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
8. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez komplementariusza z własnej inicjatywy, albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału

zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.

9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów w Spółce.
10. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych przepisami powszechnie obowiązującymi.
11. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących.

## VI. ZGODA KOMPLEMENTARIUSZA

### Art. 11

1. Poza przypadkami wskazanymi w art. 10 uchwały Walnego Zgromadzenia i zgody komplementariusza wymaga:
  - 1) zmiana Statutu Spółki,
  - 2) zmiana przedmiotu działalności Spółki, o ile dopuszczają ją przepisy prawa,
  - 3) przejęcie zarządzania Spółką przez innego Zarządzającego Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi w trybie art. 238b Ustawy,
  - 4) podziału zysku za rok obrotowy w części przypadającej akcjonariuszom i w części przypadającej komplementariuszowi, pokrycie straty,
  - 5) podjęcie uchwały o dywidendzie za rok obrotowy,
  - 6) wyrażanie zgody na dokonanie czynności, których przedmiotem jest:
    - (i) rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza wartość 1.000.000 zł lub 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 1.000.000 zł lub 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:
    - (ii) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom przez

wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:

- rok jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony,
  - cały czas obowiązywania umowy w przypadku umów zawartych na czas oznaczony;
- (iii) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z komplementariuszem, członkiem zarządu komplementariusza, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- (iv) rozwiązanie lub likwidacja Spółki oraz przeniesienie jej siedziby za granicę.

## VII. GOSPODARKA SPÓŁKI

### Art. 12

1. Spółka tworzy:
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) kapitał rezerwowy.
2. Do kapitału zapasowego przeznaczają się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
3. Ze środków kapitału zakładowego, zapasowego i rezerwowego podejmowane są decyzje inwestycyjne w ramach strategii i polityki inwestycyjnej co do poszczególnych składników lokat,
4. Ze środków kapitału zapasowego i rezerwowego zaspokajane są zobowiązania bieżące Spółki.
5. Spółka prowadzi rachunkowość i sprawozdawczość finansową stosownie do obowiązujących przepisów.
6. Spółka na bieżąco monitoruje wartość aktywów w celu wypełnienia ciężących na niej obowiązków związanych z reglamentacją działalności alternatywnych spółek inwestycyjnych.
7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2021 r.
8. Dla celów: monitorowania wymogów regulacyjnych, przestrzegania limitów i ograniczeń inwestycyjnych oraz obliczenia wynagrodzenia należnego za zarządzanie ASI, Spółka zleca raz na 12 miesięcy wycenę swoich aktywów profesjonalnemu podmiotowi, który jest niezależny od komplementariusza,



- osób związanych z członkami zarządu komplementariusza, prokurentów lub likwidatorów,
9. Komplementariusz pobiera z dołu miesięczne wynagrodzenie za zarządzanie ASI w wysokości 0,08% wartości aktywów miesięcznie;
  10. Jeżeli wycena aktywów r/r wykaże wzrost wartości aktywów ASI powyżej wartości LIBOR3M + 3 pkt %, to komplementariusz ma prawo pobrać premię za sukces w wysokości nie wyższej niż 20% nadwyżki nad wzrostem wartości aktywów powyżej LIBOR3M + 3 pkt % r/r;
  11. Do obliczenia wartości LIBOR3M + 3 pkt % wskazanej w pkt 10 stosuje się wartość wskaźnika LIBOR3M na ostatni dzień roboczy roku poprzedzającego rok, za który oblicza się wartość LIBOR3M + 3 pkt %;
  12. Wspólnicy uczestniczą w podziale zysków spółki po zamknięciu roku obrotowego proporcjonalnie do posiadanych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia;
  13. ASI dokumentuje i pokrywa ze środków własnych wszelkie koszty niezbędne do jego funkcjonowania.

## **VIII. Rozwiązanie Spółki**

### **Art. 13**

1. Rozwiązanie Spółki powodują:
  - 1) Uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki albo o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę,
  - 2) ogłoszenie upadłości Spółki,
  - 3) inne przyczyny przewidziane prawem.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji z chwilą wykreślenia Spółki z rejestru.