

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
UNIFUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 1 GRUDNIA 2017 R.**

Niniejszym, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany są następujące:

1) Na stronie tytułowej Prospektu, zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Niniejszy prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 22 stycznia 2007 r. i zaktualizowany: 11 czerwca 2007 r., 3 października 2007 r., 6 grudnia 2007 r., 13 grudnia 2007 r., 19 grudnia 2007 r., 23 lipca 2008 r., 2 września 2008 r., 04 września 2008 r., 2 grudnia 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 15 maja 2009 r., 28 maja 2009 r., 23 czerwca 2009 r., 17 sierpnia 2009 r., 19 listopada 2009 r., 8 grudnia 2009 r., 1 lutego 2010 r., 11 lutego 2010 r., 12 lutego 2010 r., 3 marca 2010 r., 12 maja 2010 r., 14 maja 2010 r., 31 maja 2010 r., 15 czerwca 2010 r., 1 lipca 2010 r., 15 sierpnia 2010 r., 1 października 2010 r., 22 października 2010 r., 18 listopada 2010 r., 30 listopada 2010 r., 31 grudnia 2010 r., w dniu 12 stycznia 2011 r., w dniu 18 lutego 2011 r., w dniu 9 marca 2011 r., w dniu 4 kwietnia 2011 r., w dniu 16 maja 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 16 sierpnia 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 28 listopada 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 12 stycznia 2012 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 21 sierpnia 2012 r., w dniu 25 września 2012 r., w dniu 03 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 20 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 4 kwietnia 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 6 maja 2013 r., w dniu 17 maja 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r. w dniu 4 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 8 sierpnia 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 2 września 2013 r., w dniu 8 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 13 listopada 2013 r., w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 24 marca 2014 r., w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 17 grudnia 2014 r., w dniu 1 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 30 października 2015 r., w dniu 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r. oraz w dniu 12 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 22 maja 2017 r., w

dniu 31 maja 2017 r., w dniu 13 lipca 2017 r., w dniu 23 sierpnia 2017 r., w dniu 2 października 2017 r. oraz w dniu 1 grudnia 2017 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 1 grudnia 2017 r.”.

2) W Rozdziale II (Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych) w pkt 7.2. dodaje się:

Wolfgang Mansfeld –Członek Rady Nadzorczej,

Rolf Knigge - Członek Rady Nadzorczej

3) W Rozdziale II (Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych) w pkt 2.2. dodaje się:

Wolfgang Mansfeld – Członek Rady Nadzorczej

Wolfgang Mansfeld jest członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa (od 12 października 2017 r.) oraz przewodniczącym Komitetu Audytu Towarzystwa. Wolfgang Mansfeld nie pełni innych funkcji zawodowych.

Rolf Knigge – Członek Rady Nadzorczej

Rolf Knigge jest członkiem Rady Nadzorczej Towarzystwa (od 12 października 2017 r.) oraz członkiem Komitetu Audytu Towarzystwa. Rolf Knigge jest partnerem w firmie doradczej Hoffmann & Collegen GmbH.

4) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie, a wszystkie Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem że w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie: osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w

Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.

Fundusz zbywa w Subfunduszach: UniKorona Pieniężny, UniLokata, UniKorona Obligacje, UniKorona Akcje oraz UniAkcje Małych i Średnich Spółek Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. W Subfunduszach innych niż wskazane powyżej, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa powyżej, istniejące w dniu 22 maja 2017 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Fundusz zbywa w Subfunduszach: UniDolar Pieniężny, UniObligacje: Nowa Europa, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniAkcje Dywidendowy, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu UniDolar Pieniężny), Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE czy IKZE, których warunki przewidują możliwość

oferowania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów. Do czasu zmiany regulaminów ww. programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania polegającej na wyraźnym wskazaniu możliwości oferowania Jednostek Uczestnictwa kategorii B w ramach tych programów, w ramach tych programów nie będą zbywane ani odkupywane Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C danego Subfunduszu są zbywane i odkupywane wyłącznie do i od podmiotów, które w ramach pierwszej wpłaty do tego Subfunduszu dokonały pierwszej wpłaty w wysokości określonej w odpowiednich postanowieniach Rozdziału III Prospektu. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C może być dokonane wyłącznie poprzez złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C bezpośrednio Funduszowi. Jednostki Uczestnictwa kategorii C danego Subfunduszu nie mogą być zbywane w ramach IKE ani IKZE.

Postanowień akapitu poprzedniego nie stosuje się do Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu UniStabilny Wzrost. Jednostki Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu UniStabilny Wzrost są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D danego Subfunduszu są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem wskazanych w Rozdziale V ppkt 2.1.2 podmiotów uprawnionych do świadczenia usług w zakresie przyjmowania i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, w tym podmiotów uprawnionych do nabywania tego rodzaju instrumentów finansowych w imieniu własnym, na rachunek klientów. Jednostki Uczestnictwa kategorii D danego Subfunduszu nie mogą być zbywane w ramach IKE ani IKZE.

Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Rejestrze należącym do Uczestnika na inny Rejestr w Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.”

5) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 25.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 1.000 USD. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 5 USD, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100.000 USD, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 USD. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 USD.

3. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniDolar Pieniężny będą przyjmowane wyłącznie w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

4. (skreślono)

5. (skreślono)

6. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu UniDolar Pieniężny w złotych, kwota w USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego USD do złotego ustalonego przez NBP i przyjętego przez Subfundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7. Postanowienia niniejszego pkt 25.1. stosuje się również do nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innych Subfunduszy oraz konwersji jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”

6) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 25.5.2. podpunkt 2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”

7) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 25.5.3. podpunkt 2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”

8) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 25.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 62 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 62 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy miesięczne (miesiąc kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpił ten dzień oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego, jest to okres od rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca miesiąca roku kalendarzowego.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$$PF(i) = 0,25 * (W(\text{NAV}(i-1)) - x) * A(\text{NAV}(i-1)) \text{ gdzie:}$$

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1) = 0$,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(\text{NAV}(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(\text{NAV}(i-1)) = \text{NAV}(i-1) / \text{NAV}0-1$, gdzie:

$\text{NAV}(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 62 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 62 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(\text{NAV}(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(\text{NAV}(i-1)) < x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 62 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 62 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $\text{PF}(i) = 0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w miesiącu kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”

9) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 25.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 69 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 69 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1% rocznie,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1%, rocznie;
2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.
3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”

10) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 35.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.
2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.
3. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu

wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych."

11) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 35.5.2. podpunkt 2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa."

12) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 35.5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.

4. Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
- c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.

6. W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

13) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 35.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.
 - 1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:
$$W(\text{NAV}) > \max(0; x):$$
gdzie:

W(NAV) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(NAV)=NAV1/NAV0-1$, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 80 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

- 2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

- 3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i)=PF(i)-PF(i-1)$$

$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1))-x)*A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1)=0$,

$R(i)$ - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

$PF(i-1)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(NAV(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

$NAV(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

$NAV0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 80 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(NAV(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

- 4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.
- 5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < x$, gdzie „x” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 80 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.
- 6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

14) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 35.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,8% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 2% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”

15) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 60.1. otrzymuje, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę, na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić

niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.

3. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.”

16) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 60.5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

4. Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,

- b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
- d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
- f) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.

6. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w punkcie powyższym, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit. a) i c), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

17) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 60.5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.

4. Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
- c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.

6. W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

18) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 60.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C i D w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce dwukrotności WIBID1Y z końca poprzedzającego Okresu Rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > 2 \cdot x$, gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV}_1 / \text{NAV}_0 - 1$, gdzie:

NAV_1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV_0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli

obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego Okresu Rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

*-znak iloczynu

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania roku kalendarzowego, jest to okres od rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca roku kalendarzowego.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i)=PF(i)-PF(i-1)$$

$$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1)) -2*x)*A(NAV(i-1)) \text{ gdzie:}$$

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0

PF (i-1) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny względem dnia i

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$$W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1, \text{ gdzie:}$$

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego Okresu Rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego Okresu Rozliczeniowego. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

$A(NAV(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1.

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < 2 * x$, wtedy $PF(i) = 0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

7) Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa ust. 1 powyżej.”

19) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 60.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 132 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 132 ust. 1 Statutu przekroczą 2 %, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,1% rocznie,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,5% rocznie,
 - d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% rocznie,
2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.
3. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej.”

20) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 80.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B i D powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę, na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.

3. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać

niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.”

21) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 80.5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

4. Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
- d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i

podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,

f) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.

6. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w punkcie powyższym, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit.a) i c), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

22) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 80.5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.

4. Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,

b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,

c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników

Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.

6. W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

23) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 80.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C i D w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce dwukrotności WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > 2 \cdot x$, gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to:

(i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w pierwszym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa kategorii A przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu uprawniających Towarzystwo do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego,

(ii) w przypadku Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y (Warsaw Interbank Bid Rate) rozumianej jako roczna stopa procentowa jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego okresu rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada na 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

* - znak iloczynu

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony:

(i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po dniu wejścia w życie niniejszych postanowień Statutu uprawniających Towarzystwo do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca roku kalendarzowego, w którym wystąpił ten pierwszy Dzień Wyceny

(ii) w przypadku Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił ten dzień oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania roku kalendarzowego, jest to okres od rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca roku kalendarzowego

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$$PF(i) = 0,22 * (W(NAV(i-1)) - 2 * x) * A(NAV(i-1)),$$

gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i- tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

$PF(i-1)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i -tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(NAV(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(NAV(i-1)) = NAV(i-1)/NAV_0 - 1$, gdzie:

$NAV(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV_0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to:

(i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie niniejszych postanowień Statutu uprawniających Towarzystwo do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego

(ii) w przypadku Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego okresu rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego okresu rozliczeniowego. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

$A(NAV(i-1))$ - średnia arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

* - znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < 2 * x$, wtedy $PF(i) = 0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny

kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

3. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej.”

24) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 80.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,1% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,5% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% rocznie,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo może postanowić o niepobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej.”

25) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt. 90.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B i D powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach

Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, i B Subfunduszu.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następną wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.

3. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.”

26) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt. 90.5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

4. Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę

nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
- d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
- f) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.

6. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w punkcie powyższym, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit.a) i c), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

27) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt. 90.5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć;

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.
4. Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.
5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:
 - a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
 - b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
 - c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

28) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt. 90.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$$W(\text{NAV}) > \max(0; x):$$

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$$W(\text{NAV}) = \text{NAV}_1 / \text{NAV}_0 - 1, \text{ gdzie:}$$

NAV_1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV_0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 197 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 197 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i) = \text{PF}(i) - \text{PF}(i-1)$$

$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1))-x)*A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

W(NAV(i-1)) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 197 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 197 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

A(NAV(i-1)) - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1))<x$, gdzie „x” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 197 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 197 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny

kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”

29) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 90.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, , na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 204 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 204 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,4% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1% rocznie,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”

30) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 95.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda

następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.

3. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.”

31) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 95.5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,

2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,

3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

4. Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
 - b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
 - d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
 - f) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
6. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w punkcie powyższym, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit. a) i c), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

32) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 95.5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1. Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
 - 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.

4. Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,

b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,

c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.

6. W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

33) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 95.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$, gdzie:

$\text{NAV}1$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 188 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 188 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$PF(i) = 0,25 * (W(\text{NAV}(i-1)) - x) * A(\text{NAV}(i-1))$ gdzie:

$PF(i)$ - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i -tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1) = 0$,

$R(i)$ - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

$PF(i-1)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i -tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(NAV(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

$NAV(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

$NAV0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 188 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 188 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(NAV(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1))<x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 188 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 188 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”

34) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 95.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 1,50% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195 ust. 1 Statutu przekroczą 1,50%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,1% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,5% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% rocznie,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”

35) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 110.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu - nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.

3) W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

4) Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.”

36) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 110.5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3) Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

4) Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

5) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

- c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
 - d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
 - f) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
- 6) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w punkcie powyższym, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit. 1) i 3), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

37) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 110.5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1) Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
 2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
 3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
 4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.
- 4) Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
 - b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
 - c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.
- 6) W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

38) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 110.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

W(NAV) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(NAV)=NAV1/NAV0-1$, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 215 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 215 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i)=PF(i)-PF(i-1)$$

$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1))-x)*A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

$R(i)$ - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

$PF(i-1)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i -tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(NAV(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

$NAV(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

$NAV0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 215 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 215 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(NAV(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1))<x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 215 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 215 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”

39) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 110.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 222 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 222 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,8% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 2% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”

40) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 115.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu - nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2) W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.

3) W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

4) Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.”

41) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 115.5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2) Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3) Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

4) Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców bądź określoną grupę nabywców z obowiązku jej ponoszenia w sytuacjach określonych w punkcie poniższym.

5) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
- b) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

- c) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
 - d) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - e) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
 - f) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.
- 6) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić, na zasadach określonych w punkcie powyższym, przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach zamiany, a także w ramach dokonywania konwersji. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w punkcie powyższym, lit. a) i c), ma obowiązek przy nabyciu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

42) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 115.5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1) Towarzystwo przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.
- 2) Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
 2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
 3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
 4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
- wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) W przypadku pobrania opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wartość środków z tytułu odkupienia ulega pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej.
- 4) Stawka i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat.

5) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących przypadkach:

- a) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu, lub Subfunduszu,
 - b) w ramach uczestnictwa w specjalistycznych planach inwestycyjnych, prowadzonych z Funduszem pracowniczych programach emerytalnych lub gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE,
 - c) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług.
- 6) W przypadku, o którym mowa w punkcie powyższym, lit. c), Uczestnik, który uzyskał zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki, ma obowiązek przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.”

43) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 115.6. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 224 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 224 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$PF(i) = 0,25 * (W(\text{NAV}(i-1)) - x) * A(\text{NAV}(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1) = 0$,

$R(i)$ - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

$PF(i-1)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i -tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(NAV(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

$NAV(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

$NAV0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 224 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 224 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(NAV(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1)) < x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 224 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 224 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”

44) W Rozdziale III (Dane o Funduszu) w pkt 115.7. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 231 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 231 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,8% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 2% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.”

45) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2. (Statut) wprowadza się następujące zmiany:

a) w art. 16 po ust. 12 dodaje się nowy ust. 12a o następującym brzmieniu:

„12a. Fundusz zbywa w Subfunduszach: UniDolar Pieniężny, UniObligacje: Nowa Europa, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniAkcje Dywidendowy, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu UniDolar Pieniężny), Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.”;

b) w art. 16 po ust. 14 dodaje się nowy ust. 14a o następującym brzmieniu:

„14a. Postanowień ust. 14 nie stosuje się do Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu UniStabilny Wzrost. Jednostki Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu

UniStabilny Wzrost są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych.”;

c) w art. 16 po ust. 21 dodaje się nowy ust. 21a o następującym brzmieniu:

„21a. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w ust. 12a, istniejące w dniu 1 lipca 2017 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”;

d) w art. 34 po ust. 9 dodaje się nowy ust. 9a o następującym brzmieniu:

„9a. Z uwzględnieniem art. 16 ust. 21a, umowy, o których mowa w ust. 1, na podstawie których Uczestnicy zobowiązali się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wskazanych w art. 16 ust. 21a, zawarte lub obowiązujące w dniu 1 lipca 2017 r., dotyczą wyłącznie świadczenia dodatkowego przypadającego na Jednostki Uczestnictwa kategorii A tych Subfunduszy.”;

e) w art. 36 dodaje się nowy ust. 3 o następującym brzmieniu:

„3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.”;

f) art. 62 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 62. Cel inwestycyjny UniDolar Pieniężny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.

1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Stopa odniesienia obliczana jest na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia”.

4. Indeks o którym mowa w ust. 3, jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na LIBOR USD 1M (czyli o stopę oprocentowania depozytów 1 miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym w Londynie dla dolara amerykańskiego).

5. Okres odsetkowy stawki LIBOR USD 1M rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego miesiąca kalendarzowego. Data ustalenia stawki LIBOR USD 1M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. W przypadku rozpoczęcia obliczania indeksu, o którym mowa w ust. 3, w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego, wartość indeksu zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek LIBOR USD,

której długość będzie proporcjonalna do czasu od rozpoczęcia wartości obliczania indeksu do końca miesiąca kalendarzowego.

6. Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV_t = BV_0 * \{1 + [(LIBOR_{USD1M} * d) / 365]\}$$

gdzie:

BV_t – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

BV₀ – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego,

LIBOR_{USD1M} – stawka LIBOR USD 1M (czyli stopa oprocentowania depozytów 1 miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym w Londynie dla dolara amerykańskiego),

d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek okresu odsetkowego.”;

g) w art. 67 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 1.000 USD. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 5 USD, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.”;

h) w art. 67 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100.000 USD, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 USD. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 USD.”

i) w art. 68 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia

Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

j) w art. 68 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

k) art. 70 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 70. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 69 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 69 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1%, rocznie;

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo

pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$$W(\text{NAV}) > \max(0; x):$$

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$$W(\text{NAV}) = \frac{\text{NAV}1}{\text{NAV}0} - 1, \text{ gdzie:}$$

$\text{NAV}1$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 62 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 62 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy miesięczne (miesiąc kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników do końca miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpił ten dzień oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego, jest to okres od rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca miesiąca roku kalendarzowego.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1))-x)*A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

W(NAV(i-1)) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania miesiąca kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy
x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 62 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 62 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

A(NAV(i-1)) - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1))<x$, gdzie „x” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 62 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 62 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w miesiącu kalendarzowym przypadającym w okresie

rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”;

l) art. 80 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 80. Cel inwestycyjny UniKorona Zrównoważony

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Stopa odniesienia obliczana jest na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia”.

4. Indeks, o którym mowa w ust. 3, jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość opiera się w 50% na indeksie BPOL15 (Bloomberg Poland Local Sovereign Index 1 to 5 Year), publikowanym przez serwis Bloomberg, mierzonym za analogiczny okres rozliczeniowy, o którym mowa w art. 88 ust. 4 pkt 2) oraz w 50% na indeksie WIG, publikowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5. Wartość indeksu WIG publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest ustalana w oparciu o dane dostępne na godzinę 12:00.

6. Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$R_Bench(t) = 50\% * R_WIG(t) + 50\% * R_BPOL15(t)$$

$$Bench(t) = Bench(t_0) * (1 + R_Bench(t))$$

gdzie:

R_WIG(t) – stopa zwrotu indeksu WIG za okres od dnia ostatniego rebalancingu, czyli dostosowania proporcji indeksu (pierwszy dzień okresu odsetkowego indeksu),

R_BPOL15(t) – stopa zwrotu indeksu BPOL15 za okres od dnia ostatniego rebalancingu, czyli dostosowania proporcji indeksu (pierwszy dzień okresu odsetkowego indeksu),

R_Bench(t) – stopa zwrotu indeksu będącego stopą odniesienia,

WIG(t) - wartość indeksu WIG publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu „t”, na godzinę 12:00,

BPOL15(t) – wartość indeksu BPOL15 (Bloomberg Poland Local Sovereign Index 1 to 5 Year) w dniu „t”;

Bench(t_0) – wartość indeksu na koniec ostatniego okresu odsetkowego. Wartość benchmarku pierwszego dnia wyliczania = 1000.

m) w art. 85 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następująca wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następująca wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.”;

n) w art. 85 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następująca wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.”;

o) w art. 86 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

p) w art. 86 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłaconych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

q) art. 88 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 88. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,8% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 2% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo

pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 80 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i)=PF(i)-PF(i-1)$$

$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1))-x)*A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1)=0$,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

W(NAV(i-1)) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 80 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

A(NAV(i-1)) - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1))<x$, gdzie „x” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 80 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 80 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do

wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”;

r) w art. 130 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę, na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3.000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.”;

s) w art. 130 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.”;

t) w art. 131 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,

4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,
środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

u) w art. 131 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

v) art. 133 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 133. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 132 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 132 ust. 1 Statutu przekroczą 2 %, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,1% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,5% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% rocznie,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej.

2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 132 ust. 1 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 pkt 1) przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.

3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C i D w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce dwukrotności WIBID1Y z końca poprzedzającego Okresu Rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > 2 \cdot x$, gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$, gdzie:

$\text{NAV}1$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego Okresu Rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

*-znak iloczynu

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy) z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania roku kalendarzowego, jest to okres od rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca roku kalendarzowego.

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i)=PF(i)-PF(i-1)$$

$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1)) - 2*x)*A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0

PF (i-1) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny względem dnia i

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

W(NAV(i-1)) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV(i-1))=NAV(i-1)/NAV0-1$, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego Okresu Rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego Okresu Rozliczeniowego. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

A(NAV(i-1)) - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia i-1

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(NAV(i-1))<2*x$, wtedy PF(i)=0. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym utworzonej

w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i pkt 2).”;

w) w art. 175 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B i D powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę, na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.”;

x) art. 175 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.”;

y) w art. 176 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

z) w art. 176 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

aa) art. 178 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 178. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 Statutu, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3 poniżej. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,1% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,5% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% rocznie,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej.

2. Koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 177 ust. 1 Statutu, w zakresie, w którym nie są pokrywane zgodnie z ust. 1 pkt 1 przez Towarzystwo z wynagrodzenia stałego za zarządzanie, pokrywane są przez Towarzystwo ze środków własnych.

3. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C i D w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie wyższa niż stopa zwrotu z kapitału ulokowanego na okres rozliczeniowy (dalej „stopa referencyjna) po stawce dwukrotności WIBID1Y z końca poprzedzającego okresu rozliczeniowego.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa referencyjna w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > 2 * x$, gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to:

(i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w pierwszym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa kategorii A przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu uprawniających Towarzystwo do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego,

(ii) w przypadku Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y (Warsaw Interbank Bid Rate) rozumianej jako roczna stopa procentowa jaką banki płacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego okresu rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada na 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

* - znak iloczynu

2) Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony:

(i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po dniu wejścia w życie niniejszych postanowień Statutu uprawniających Towarzystwo do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca roku kalendarzowego, w którym wystąpił ten pierwszy Dzień Wyceny

(ii) w przypadku Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił ten dzień oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania roku kalendarzowego, jest to okres od rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego do końca roku kalendarzowego

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$$PF(i) = 0,22 * (W(NAV(i-1)) - 2 * x) * A(NAV(i-1)),$$

gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

W(NAV(i-1)) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV(i-1)) = \frac{NAV(i-1)}{NAV_0} - 1$, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV₀ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to:

(i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie niniejszych postanowień Statutu uprawniających Towarzystwo do naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego

(ii) w przypadku Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa zwrotu z kapitału ulokowanego po stawce WIBID1Y. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego okresu rozliczeniowego, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego okresu rozliczeniowego. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego.

$A(\text{NAV}(i-1))$ - średnia arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

* - znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(\text{NAV}(i-1)) < 2 * x$, wtedy $\text{PF}(i) = 0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

5. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i pkt 2).

bb) art. 188 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 188. Cel inwestycyjny UniStabilny Wzrost

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Stopa odniesienia obliczana jest na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się

zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia”.

4. Indeks, o którym mowa w ust. 3, jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość opiera się w 70% na indeksie BPOL15 (Bloomberg Poland Local Sovereign Index 1 to 5 Year), publikowanym przez serwis Bloomberg, mierzonym za analogiczny okres rozliczeniowy, o którym mowa w art. 196 ust. 4 pkt 2) oraz w 30% na indeksie WIG, publikowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5. Wartość indeksu WIG publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest ustalana w oparciu o dane dostępne na godzinę 12:00.

6. Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$R_Bench(t) = 30\% * R_WIG(t) + 70\% * R_BPOL15(t),$$

$$Bench(t) = Bench(t_0) * (1 + R_Bench(t))$$

gdzie:

R_WIG(t) – stopa zwrotu indeksu WIG za okres od dnia ostatniego rebalancingu, czyli dostosowania proporcji indeksu (pierwszy dzień okresu odsetkowego indeksu),

R_BPOL15(t) – stopa zwrotu indeksu BPOL15 za okres od dnia ostatniego rebalancingu, czyli dostosowania proporcji indeksu (pierwszy dzień okresu odsetkowego indeksu),

R_Bench(t) – stopa zwrotu indeksu będącego stopą odniesienia,

WIG(t) - wartość indeksu WIG publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu „t”, na godzinę 12:00,

BPOL15(t) – wartość indeksu BPOL15 (Bloomberg Poland Local Sovereign Index 1 to 5 Year) w dniu “t”,

Bench(t_0) – wartość indeksu na koniec ostatniego okresu odsetkowego. Wartość benchmarku pierwszego dnia wyliczania = 1000.

cc) w art. 193 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty

na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.”;

dd) w art. 193 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.”;

ee) w art. 194 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

ff) w art. 194 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

gg) art. 196 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 196. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

- 1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3% rocznie, z którego nie więcej niż 1,50% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 195 ust. 1 Statutu przekroczą 1,50%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,1% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,5% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% rocznie,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$, gdzie:

$\text{NAV}1$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 188 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 188 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$PF(i) = 0,25 * (W(NAV(i-1)) - x) * A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1) = 0$,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(\text{NAV}(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}(i-1)) = \text{NAV}(i-1) / \text{NAV}0-1$, gdzie:

$\text{NAV}(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 188 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 188 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(\text{NAV}(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(\text{NAV}(i-1)) < x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 188 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 188 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $\text{PF}(i) = 0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”;

hh) art. 197 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 197. Cel inwestycyjny UniObligacje: Nowa Europa

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Stopa odniesienia obliczana jest na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia”.

4. Indeks o którym mowa w ust. 3 jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na indeksie Merrill Lynch Poland, Hungary, Czech, Turkey, Slovakia Government Index (w złotych).

5. Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV_t = BV_0 * \{1 + [(x) * d] / 365\}$$

gdzie:

BV_t – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

BV₀ – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego,

[x] – indeks Merrill Lynch Poland, Hungary, Czech, Turkey, Slovakia Government Index (w zł)

d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek okresu odsetkowego.”;

ii) w art. 202 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B i D powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, i B Subfunduszu.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.”;

jj) art. 202 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna

wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.”;

kk) w art. 203 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

ll) w art. 203 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

mm) -----

art. 205 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 205. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, , na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 204 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 204 ust. 1 Statutu przekroczą 1,20%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,4% rocznie,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1% rocznie,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1% rocznie,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:
 $W(\text{NAV}) = \text{NAV}_1 / \text{NAV}_0 - 1$, gdzie:

NAV_1 - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

NAV_0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 197 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 197 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania

i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$$PF(i) = 0,25 * (W(NAV(i-1)) - x) * A(NAV(i-1)) \text{ gdzie:}$$

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie PF(1)=0,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i-tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

W(NAV(i-1)) - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV(i-1)) = \frac{NAV(i-1) - NAV_0}{NAV_0}$, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV₀ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest

pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 197 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 197 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(\text{NAV}(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(\text{NAV}(i-1)) < x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 197 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 197 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”;

nn) art. 215 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 215. Cel inwestycyjny UniAkcje: Turcja

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Stopa odniesienia obliczana jest na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia”.

4. Indeks o którym mowa w ust. 3, jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość opiera się w 90% na indeksie BIST 100 w złotych (wg stanu na godz. 12:00 w dniach kalkulacji

stopy odniesienia) oraz w 10% na indeksie WIBID1M (czyli o stopę oprocentowania depozytów 1 miesięcznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego).

5. Okres odsetkowy stawki WIBID1M rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego miesiąca, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego miesiąca. Data ustalenia stawki WIBID1M przypada 2 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. W przypadku rozpoczęcia obliczania indeksu, o którym mowa w ust. 3, w trakcie trwania roku kalendarzowego, wartość indeksu zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do czasu od rozpoczęcia wartości obliczania indeksu do końca roku kalendarzowego.

6. Wartość indeksu BIST 100 jest ustalana w oparciu o dane dostępne na godzinę 12:00.

7. Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV_t = BV_0 * \{ 0,9 * [BIST100(t) / BIST100(t-1)] + 0,1 * [(WIBID1Y * d) / 365] \},$$

gdzie:

BV_t – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

BV₀ – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego,

BIST100(t) – wartość indeksu BIST 100 w dniu „t” w zł (wyceniany na godz. 12:00),

BIST100(t-1) - Wartość indeksu BIST100 w dniu „t-1” w zł (wyceniany na godzinę 12:00),

WIBID1Y – stawka WIBID dla depozytów 1 rocznych,

d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek okresu odsetkowego.

oo) w art. 220 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu - nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o

prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.”;

pp) w art. 220 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a.W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.”;

qq) w art. 221 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

rr) w art. 221 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

ss) art. 223 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 223. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1.Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 222

ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 222 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,8% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 2% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$, gdzie:

$\text{NAV}1$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie

trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 215 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 215 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania

i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt. 1):

$$R(i)=PF(i)-PF(i-1)$$

$PF(i)=0,25*(W(NAV(i-1))-x)*A(NAV(i-1))$ gdzie:

PF(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1)=0$,

R(i) - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

PF(i-1) – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(NAV(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV(i-1))=(NAV(i)-NAV(i-1))/NAV(i-1)$, gdzie:

NAV(i-1) - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 215 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 215 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(\text{NAV}(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(\text{NAV}(i-1)) < x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 215 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 215 ust. 3 w i-tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $\text{PF}(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”;

tt) art. 224 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 224. Cel inwestycyjny UniAkcje Dywidendowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

1a. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Stopa odniesienia obliczana jest na podstawie indeksu. Stopa odniesienia służy do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlając zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwaną w niniejszym rozdziale „stopą odniesienia”.

4. Indeks o którym mowa w ust. 3, jest wyliczany każdego dnia w roku. Jego wartość początkowa wynosi 1000. Opiera się na dwukrotności stawki WIBID1Y (czyli o stopę

oprocentowania depozytów 1 rocznych na międzybankowym rynku pieniężnym dla polskiego złotego).

5. Okres odsetkowy stawki WIBID1Y rozpoczyna się w ostatnim dniu roboczym poprzedniego roku, a kończy się w ostatnim dniu roboczym bieżącego roku. Data ustalenia stawki WIBID1Y przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia okresu odsetkowego. W przypadku rozpoczęcia obliczania indeksu, o którym mowa w ust. 3, w trakcie trwania roku kalendarzowego, wartość indeksu zostanie ustalona w oparciu o stawkę ustaloną na podstawie stawek WIBID, której długość będzie proporcjonalna do czasu od rozpoczęcia wartości obliczania indeksu do końca roku kalendarzowego.

6. Indeks jest wyliczany każdego dnia w roku według następującego wzoru:

$$BV_t = BV_0 * \{1 + [(2 * WIBID1Y * d) / 365]\}$$

gdzie:

BV_t – wartość indeksu danego dnia („dzień t”),

BV₀ – wartość indeksu w dniu stanowiącym początek okresu odsetkowego,

2*WIBID1Y – dwukrotność stawki WIBID dla depozytów 1 rocznych,

d - liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t, a dniem stanowiącym początek okresu odsetkowego.”;

uu) w art. 229 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Pierwsza i każda następna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu - nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B i D Subfunduszu, nie niższą jednak niż 20 złotych, a osoby uczestniczące w pracowniczych programach emerytalnych, Uczestników IKE lub Uczestników IKZE lub Specjalistycznych Planach Inwestycyjnych Fundusz może zwolnić z obowiązku dokonania minimalnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.

2. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu. W przypadku gromadzenia oszczędności na IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu wynosi 3000 złotych, przy czym Umowa o prowadzenie IKZE może przewidywać niższą minimalną wysokość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B Subfunduszu.”;

vv) w art. 229 po ust. 1 dodaje się nowy ust. 1a o następującym brzmieniu:

„1a.W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie niższą jednak niż 100 złotych.”;

ww) ----- w

art. 230 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1.Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa i wartości Jednostek Uczestnictwa należących już do Uczestnika oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

xx) w art. 230 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 5%,
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 5%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 5%,
- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0%,

wypłacanych środków przez Uczestnika w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”;

yy) art. 232 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 232. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, na które to wynagrodzenie składa się:

1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości do:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 231 ust. 1 Statutu. W przypadku jeżeli koszty działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 231 ust. 1 Statutu przekroczą 2%, Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych;
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,8% rocznie,

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 2% rocznie,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% rocznie,

2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej, wyłącznie w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa innych niż Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

4. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskana stopa zwrotu Subfunduszu (dalej „stopa zwrotu Subfunduszu”) zarządzanego przez Towarzystwo w okresie rozliczeniowym będzie dodatnia oraz jednocześnie wyższa niż stopa odniesienia. Oznacza to, że w sytuacji, w której zysk funduszu osiągnięty w okresie rozliczeniowym będzie wyższy od zera oraz jednocześnie wyższy niż zysk wypracowany przez stopę odniesienia Towarzystwo będzie miało prawo pobrać wynagrodzenie zmienne. Wartość tego wynagrodzenia będzie wynosiła maksymalnie 25% nadwyżki zysku subfunduszu ponad zysk stopy odniesienia.

1) Przyjmuje się, że stopa zwrotu Subfunduszu w okresie rozliczeniowym jest wyższa niż stopa odniesienia w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$W(\text{NAV}) > \max(0; x)$:

gdzie:

$W(\text{NAV})$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako:

$W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$, gdzie:

$\text{NAV}1$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego

$\text{NAV}0$ - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w pierwszym Dniu Wyceny danej kategorii Jednostek Uczestnictwa lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy-----

x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 224 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 224 ust. 3 w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.

2) Okresami Rozliczeniowymi są okresy 12 miesięcy kalendarzowych (rozumiane jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie)), z zastrzeżeniem, że pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie liczony począwszy od Dnia Wyceny przypadającego nie wcześniej niż w dniu, w którym przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest zapisana w Rejestrze Uczestników (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie) oraz że w przypadku gdy wynagrodzenie zmienne zaczyna być naliczane i pobierane w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego rozumianego jako okres od dnia 1 lipca danego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca kolejnego roku (włącznie), Okresem Rozliczeniowym jest okres od dnia rozpoczęcia naliczania

i pobierania wynagrodzenia zmiennego (włącznie) do najbliższego, następującego po nim dnia 30 czerwca (włącznie).

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona jest w każdym Dniu Wyceny i ustalana jest zgodnie z poniższym wzorem, z zastrzeżeniem pkt. 4-5) oraz po spełnieniu warunków z pkt.

1):

$$R(i) = PF(i) - PF(i-1)$$

$PF(i) = 0,25 * (W(NAV(i-1)) - x) * A(NAV(i-1))$ gdzie:

$PF(i)$ - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w i-tym Dniu Wyceny, gdzie $PF(1) = 0$,

$R(i)$ - wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie tworzona w i tym Dniu Wyceny

$PF(i-1)$ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie narastająco w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do i-tego Dnia Wyceny

i – Dzień Wyceny, w którym tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne

$W(NAV(i-1))$ - procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV(i-1)) = (NAV(i-1) / NAV_{0-1}) - 1$, gdzie:

$NAV(i-1)$ - wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny.

NAV_0 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego lub jeżeli obecny okres rozliczeniowy jest pierwszym okresem rozliczeniowym Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny lub gdy okres rozliczeniowy rozpoczyna

się w trakcie trwania roku kalendarzowego jest to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego Dnia Wyceny poprzedzającego okres rozliczeniowy x - stopa odniesienia, o której mowa w art. 224 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 224 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego

$A(\text{NAV}(i-1))$ - Średnia Arytmetyczna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu za okres od pierwszego dnia okresu rozliczeniowego do dnia $i-1$

*-znak iloczynu

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne tworzona w pierwszym Dniu Wyceny okresu rozliczeniowego odnosi się do poprzedniego okresu rozliczeniowego.

5) W sytuacji, w której $W(\text{NAV}(i-1)) < x$, gdzie „ x ” oznacza stopę odniesienia, o której mowa w art. 224 ust. 1a w danym okresie rozliczeniowym, obliczona jako stosunek wartości indeksu, o którym mowa w art. 224 ust. 3 w i -tym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości indeksu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, wtedy $PF(i)=0$. Rezerwa rozwiązywana jest w całości.

6) Wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne za ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym przypadającym w okresie rozliczeniowym utworzonej w pierwszym Dniu Wyceny kolejnego okresu rozliczeniowego i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.”;

- 46) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniKorona Pieniężny ... 29” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniKorona Pieniężny ... 30”;**
- 47) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniKorona Zrównoważony ... 69” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniKorona Zrównoważony ... 71”;**
- 48) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniKorona Akcje ... 81” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniKorona Akcje ... 85”;**
- 49) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa ... 95” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa ... 99”;**
- 50) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje Wzrostu ... 107” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje Wzrostu ... 112”;**
- 51) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniObligacje: Nowa Europa ... 119” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniObligacje: Nowa Europa ... 126”;**

- 52) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniStabilny Wzrost ... 130” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniStabilny Wzrost ... 140”;
- 53) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek ... 142” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek ... 154”;
- 54) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniLokata ... 156” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniLokata ... 168”;
- 55) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje: Turcja ... 170” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje: Turcja ... 182”;
- 56) W Spisie Treści wyrazy: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje Dywidendowy ... 182” zastępuje się wyrazami: „Dotyczy Subfunduszu UniAkcje Dywidendowy ... 196”;
- 57) W Spisie Treści wyrazy: „Rozdział IV Dane o Depozytariuszu ... 194” zastępuje się wyrazami: „Rozdział IV Dane o Depozytariuszu ... 210”;
- 58) W Spisie Treści wyrazy: „Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz ... 198” zastępuje się wyrazami: „Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz ... 214”;
- 59) W Spisie Treści wyrazy: „Rozdział VI Informacje dodatkowe ... 216” zastępuje się wyrazami: „Rozdział VI Informacje dodatkowe ... 234”;
- 60) W Spisie Treści wyrazy: „Rozdział VII. Załączniki ... 218” zastępuje się wyrazami: „Rozdział VII. Załączniki ... 241”.

Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pozostają bez zmian.

Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.